



BORYSZEW S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI BORYSZEW S.A.

ORAZ

GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

W 2016 ROKU



Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

29 marca 2017 roku

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP.....	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	4
3.	STRUKTURA ORGANIZACYNA.....	4
4.	ISTOTNE ZDARZENIA.....	11
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I KONKURENCJA.....	16
6.	ANALIZA FINANSOWA.....	38
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW.....	45
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	51
9.	ZNACZĄCE UMOWY.....	51
10.	ISTOTNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE.....	54
11.	BADANIA I ROZWÓJ.....	54
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	57
13.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	60
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	68
15.	AKCJE WŁASNE.....	71
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	71
17.	WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA.....	72
18.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	72
19.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	72
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	73
21.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK.....	73
22.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	74
23.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	76
	Ryzyko stopy procentowej.....	83
24.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W 2017 ROKU.....	86
25.	ZATRUDNIENIE.....	87
26.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	88
27.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	88
28.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	89
29.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	89
30.	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	90
31.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	90
32.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	90
33.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA.....	91
34.	DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA.....	91
35.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	91
36.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	92

1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna ma siedzibę w Warszawie.

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000063824. Spółce nadano numer statystyczny REGON 750010992 oraz NIP 837-000-06-34.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

HISTORIA

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

Od maja 1996 roku akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

Grupa Kapitałowa Boryszew jest jedną z największych grup przemysłowych w Polsce, posiadającą zakłady produkcyjne na 4 kontynentach, działające w branżach: automotive, metali kolorowych, chemii, i handlu. Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 9.000 pracowników.

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Arkadiusz Krężel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej

Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 czerwca 2016 roku Pan Jan Bogolubow złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Lisieckiego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Arkadiusz Krężel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Piotr Lisiecki – Członek Rady Nadzorczej

Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Rady Nadzorcze Spółki.

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

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

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

W dniu 6 września 2016 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. podjęła decyzję o rozszerzeniu składu Zarządu od dnia 1 października 2016 roku i powołała z tym dniem Pana Jarosława Michniuka na stanowisko Prezesa Zarządu Boryszew S.A., Dyrektora Generalnego oraz Pana Aleksandra Barysia na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła Panu Piotrowi Szelidze dotychczasowemu Prezesowi Zarządu od dnia 1 października 2016 roku pełnienie obowiązków Członka Zarządu, Dyrektora ds. Segmentu Metali.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Pan Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Aleksander Baryś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,

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

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

Pan Piotr Szeliga – Członek Zarządu, Dyrektora ds. Segmentu Metali.

W okresie od dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2016 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego sprawozdania Boryszew S.A. za 2016 rok zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 29 marca 2017 roku i przedstawia sytuację Grupy Kapitałowej Boryszew zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 dostępnych m.in. na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.boryszew.com.pl, na której można znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki i Grupy Kapitałowej.

Niniejsze sprawozdanie zawiera informacje, których zakres został określony w § 92 oraz § 91 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Na podstawie § 83 ust. 7 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały ujawnienia informacji wymagane w odniesieniu do sprawozdania z działalności Emitenta, o którym mowa w § 91 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządził odrębnego sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

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

3. STRUKTURA ORGANIZACYNA

STRUKTURA BORYSZEW S.A.

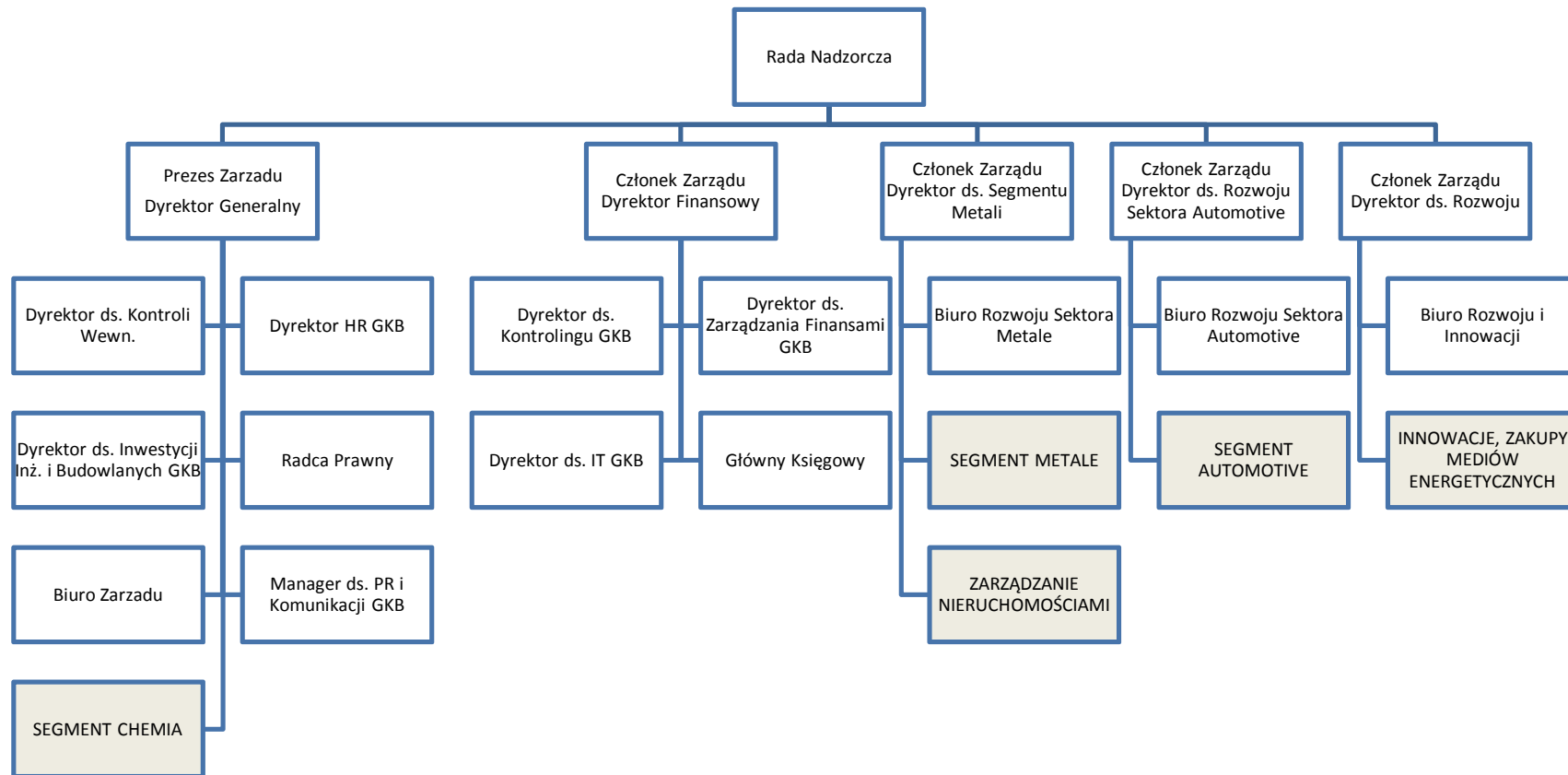
Boryszew S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew. W skład Grupy wchodzi krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone. Jako Spółka matka pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej.

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

W 2016 roku Boryszew S.A. prowadziła działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży automotive, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomaganie kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania. Majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku.
- Oddział Elana w Toruniu – producent włókien oraz tworzyw poliestrowych o szerokim zastosowaniu. Najważniejsze produkty to włókna cięte oraz kulki silikonowe. Oddział Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku.
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina w Skawinie – producent walcówek aluminiowych, drutów, przewodów, w tym przewodów napowietrznych ze specjalnych stopów aluminium o konstrukcjach eliminujących zagrożenie zjawiskami typu „black – out” oraz dostawą mediów energetycznych dla odbiorców zewnętrznych,
- Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie – producent produktów z branży chemicznej i budowlanej. Sztandarowym produktem oddziału jest płyn do chłodziw "Borygo".
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – producent nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, wykorzystywanych do produkcji elementów maszyn i urządzeń, oraz środków pozoracji pola walki dla zastosowań wojskowych,
- Oddział Enterprise Data Center w Toruniu zajmuje się realizacją projektów informatycznych dla spółek Grupy Boryszew oraz podmiotów zewnętrznych z wykorzystaniem posiadanej infrastruktury teleinformatycznej,
- Oddział Boryszew Energy w Toruniu zajmuje się sprzedażą mediów energetycznych dla spółek Grupy Boryszew jak i odbiorców zewnętrznych.
- Oddział Handlowy w Sochaczewie zajmował się handlem metalami nieżelaznymi z podmiotami spoza Grupy Boryszew w kraju i na rynkach Unii Europejskiej (od dnia 1 września 2016 roku Oddział nie prowadził działalności operacyjnej).

UPROSZCZONY SCHEMAT BORYSZEW S.A. (Z OKREŚLENIEM ODPOWIEDZIALNOŚCI POSZCZEGÓLNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU)



STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

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

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

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

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

Działalność holdingowa	Boryszew S.A. – Centrala
Wyroby chemiczne	Boryszew S.A. Oddział Elana, Torlen Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG, Elimer Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Nylonbor.
Motoryzacja	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., Boryszew Commodities Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Maflow, Boryszew HR Service Sp. z o.o., Maflow BRS s.r.l., Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Components Dalian Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow France Automotive S.A.S., Maflow Automotive Mexico S.de. RI. De.C, ICOS GmbH, Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Boryszew Formenbau Deutschland GmbH, BRS YMOS GmbH, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Boryszew Deutschland GmbH, Boryszew Plastik Rus, Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S.,
Aluminium	Impexmetal S.A., Boryszew S.A Oddział NPA Skawina, Symonvit Ltd. w likwidacji, SPV Impexmetal Spółka z o.o.
Cynk i ołów	ZM SILESIA S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o.
Miedź	Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.
Handel i Pozostałe	Boryszew Components Poland Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Energy, Boryszew S.A. Oddział Enterprice Data Center, Boryszew S.A. Oddział Handlowy, Metalex France S.A., Huta Metali Szopienice S.A. w likwidacji, FLT Metals Ltd.;S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recycler, Sp. z o.o., Sp. komandytowa, Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa, ZM Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji, Eastside – Bis Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów.

**NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE
ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:**

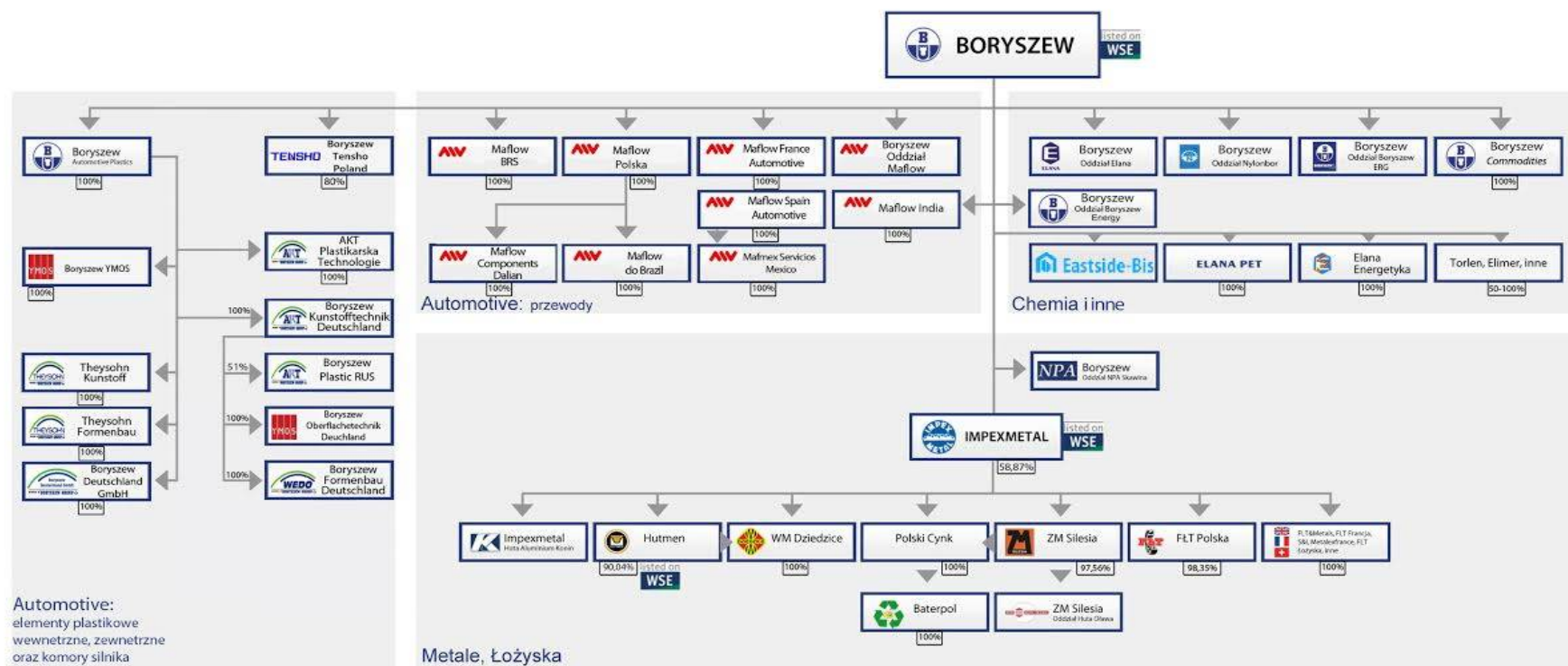
Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	udział w głosach (%)	podmiot zależny od:	segment działalności
Boryszew S.A. :	Warszawa			Jednostka dominująca	
<i>Oddział Centrala</i>	Warszawa				Działalność holdingowa
<i>Oddział Elana w Toruniu</i>	Toruń				Wyroby chemiczne
<i>Oddział Energy w Toruniu</i>	Toruń				Handel i pozostałe
<i>Oddział Enterprise Data Center w Toruniu</i>	Toruń				Handel i pozostałe
<i>Oddział Maflow w Tychach</i>	Tychy				Motoryzacja
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina				Aluminium
<i>Oddział Handlowy</i>	Sochaczew				Handel i pozostałe
<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 SA	Wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Handel i pozostałe
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
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 Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	Chiny	100	100	Maflow Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Automotive Mexico S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100	100	Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Sp. z o.o.	Spółka nie rozpoczęła działalności
MAFMEX S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100	100	Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Sp. z o.o.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100	100	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100	100	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja

BRS YMOS GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächetechnik GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie	Republika Czeska	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	51	51	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	80	80	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	57,21	57,21	Boryszew SA	Aluminium
Hutmen S.A. *)	Warszawa	62,00	62,00	Impexmetal S.A., Impex – invest, SPV Impexmetal, SPV Boryszew 3, Boryszew S.A.	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	43,97	43,97	Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Boryszew S.A.	Miedź
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	35,34	35,34	Polski Cynk Sp. z o.o.	Miedź
ZM Silesia S.A.	Katowice	57,21	57,21	Impexmetal S.A.	Cynk i Ołów
Baterpol S.A.	Katowice	57,21	57,21	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	57,21	57,21	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Cynk i ołów
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	56,27	56,27	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	57,21	57,21	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
S & I S.A.	Szwajcaria	57,21	57,21	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	56,27	56,27	FLT France SAS	Handel i pozostałe
FLT France SAS	Francja	56,27	56,27	FŁT Polska Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	53,23	53,23	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	57,21	57,21	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	85,06	85,06	Boryszew SA ,Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
Symonvit Ltd	Cypr	57,21	57,21	Impexmetal S.A.	Aluminium
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	57,21	57,21	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	Katowice	57,21	57,21	ZM Silesia S.A.	Handel i pozostałe
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Wrocław	57,21	57,21	Baterpol Recycler Sp. z o.o., HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Handel i pozostałe
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	Wrocław	57,21	57,21	Hutmen SA, Baterpol SA, FLT Polska Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	57,20	57,20	Impexmetal SA, ZUO Sp. zo.o, BAP Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
Metal Zinc Sp. z o.o.	Katowice	57,21	57,21	ZM Silesia SA	Handel i pozostałe
Eastside – Bis Sp. z o.o.	Warszawa	85,06	85,06	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Handel i pozostałe

Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Spółki osobowe	Wspólnicy Spółki	Przedmiot działalności
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa, Wrocław	Komplementariusz: Hutmen S.A, Komandytariusze: Baterpol S.A., FŁT Polska Sp. z o.o.	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA 31.12.2016 ROKU



4. ISTOTNE ZDARZENIA

BORYSZEW S.A.

Zmiana umowy dotyczącej akcji Boryszew S.A.

W dniu 13 kwietnia 2016 roku została zawarta umowa pomiędzy Sanko & Co., Ltd. (Sanko) oraz Impexmetal S.A. i Boryszew S.A., na mocy której strony uzgodniły, iż akcje Boryszew S.A. przeniesione w dniu 17 czerwca 2014 roku przez Impexmetal S.A. na rzecz Sanko w ilości 1.356.169 sztuk, w zamian za nabyte przez Impexmetal S.A. wierzytelności Sanko wobec Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o., zostaną zablokowane na rachunku maklerskim na kolejne 2 lata.

Po tym okresie Impexmetal S.A. będzie przysługiwać opcja zakupu (opcja call) za kwotę równą cenie nabytych akcji powiększonej o 20% a Sanko Corp. Ltd opcja sprzedaży (opcja put) za kwotę równą cenie nabycia.

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

W dniu 21 grudnia 2016 roku Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 82 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej [...] złożył do Komisji Nadzoru Finansowego oraz do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokumentację związaną z zamiarem nabycia przez wskazany podmiot z Grupy Kapitałowej Boryszew akcji Hutmen S.A., należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy tej spółki w drodze przymusowego wykupu.

Zgodnie ze złożonymi dokumentami przedmiotem przymusowego wykupu są wszystkie akcje Hutmen S.A., które nie znajdowały się w posiadaniu spółek z Grupy Kapitałowej Boryszew, tj. łącznie 2.549.980, stanowiących około 9,96% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

O zamiarze osiągnięcia przez Boryszew S.A. wraz z jednostkami zależnymi 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Hutmen S.A., w trybie wystąpienia z żądaniem sprzedaży wszystkich pozostałych akcji Hutmen S.A. posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych, Boryszew S.A. poinformowała w zawiadomieniu w sprawie przekroczenia przez Grupę Kapitałową Boryszew progu 90% ogólnej liczbie głosów w Hutmen S.A., sporządzonym na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej [...], o którym Hutmen S.A. poinformowała w raporcie bieżącym nr 23/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku.

ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju przyznało dofinansowanie na projekt p.t. MultiEx – innowacyjna technologia ciągłego wytwarzania rur kompozytowych na bazie aluminium i stopów aluminium.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Nabycie akcji Hutmen S.A. w ramach przymusowego wykupu

W wyniku ogłoszonego w dniu 12 stycznia 2017 roku przez Boryszew S.A. oraz spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Boryszew, tj. spółkę pod firmą SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., spółkę pod firmą Impex – Invest Sp. z o.o., spółkę pod firmą Impexmetal S.A. oraz spółkę SPV Impexmetal Sp. z o.o. (Grupa Boryszew) żądania przymusowego wykupu od akcjonariuszy mniejszościowych 2.549.980 akcji stanowiących około 9,96% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Hutmen S.A., Boryszew S.A. nabyła w dniu 17 stycznia 2017 roku wszystkie akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu.

W związku z rozliczeniem akcji nabytych w ramach przymusowego wykupu Grupa Boryszew posiada 25.596.270 akcji spółki Hutmen SA stanowiących 100,00% kapitału zakładowego i odpowiadających ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Hutmen S.A.

W dniu 6 lutego 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A., które podjęło uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz ich wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 10 lutego 2017 roku Zarząd Hutmen S.A. złożył w Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o udzielenie przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na przywrócenie akcjom Hutmen S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji).

W dniu 28 marca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła spółce Hutmen S.A. na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) z dniem 18 kwietnia 2017 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

PRZYZNANIE SPÓŁKOM GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ŚWIADECTW EFEKTYWNOŚCI ENERGETYCZNEJ

W wyniku rozstrzygnięcia czwartego przetargu na wybór przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej Prezes URE przyznał spółkom Grupy Kapitałowej Boryszew świadectwa efektywności energetycznej o łącznej wartości 13.656 tys. PLN. Oznacza to, że spółki GKB otrzymały białe certyfikaty o aktualnej wartości giełdowej równej 13,5 mln PLN. Dofinansowanie zostanie przeznaczone m.in. na modernizację procesów produkcyjnych.

IMPEXMETAL S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 16 czerwca 2016 roku Impexmetal S.A. zawarła umowę na dostawę wyrobów aluminiowych dla zakładów z Grupy Valeo oraz ich poddostawców. Warunki umowy uwzględniają zmienne notowania na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Szacunkowa wartość dostaw w okresie 2017 – 2019 wyniesie około 398 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Impexmetal S.A. jest dostawcą dla Valeo szerokiego asortymentu taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów.

W dniu 21 października 2016 roku Impexmetal S.A. zawarła kolejną umowę z Trafigura PTE, Ltd z siedzibą w Singapurze na dostawę aluminium pierwotnego w postaci gąsek na potrzeby Zakładu Aluminium Konin, co spowodowało, że łączna wartość umów zawartych przez Impexmetal S.A. w ramach współpracy z Trafigura PTE, Ltd w okresie ostatniego roku wyniosła ok. 287 mln złotych. Wartość umowy została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 5 grudnia 2016 roku Impexmetal S.A. zawarła umowę z MAHLE Behr GmbH & Co. KG (MAHLE Behr) w zakresie dostaw wyrobów aluminiowych na lata 2017 – 2019. Warunki umowy uwzględniają zmienne notowania na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Szacunkowa wartość dostaw w okresie 2017 – 2019 stanowić będzie równowartość około 322 mln zł netto i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

Zawarcie umów kredytowych z BGK

W dniu 31 maja 2016 roku Impexmetal S.A. podpisał umowę kredytową z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o łącznej wartości około 80 mln złotych z przeznaczeniem na finansowanie programu inwestycyjnego, którego celem jest wzrost produkcji płaskich wyrobów walcowanych do około 100,0 tys. ton rocznie oraz na finansowanie bieżącej działalności.

Nabycie akcji Boryszew S.A.

W dniu 1 lipca 2016 roku Tensho Electric Industries Co. Ltd. wykonał przysługującą mu zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z Impexmetal S.A. w dniu 17 czerwca 2014 roku opcję sprzedaży (opcja put) dotyczącą odkupu

przez Impexmetal S.A. 5.618.412 sztuk akcji Boryszew S.A. stanowiących 2,34% kapitału zakładowego i uprawniających do 5.618.412 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 2,34% głosów, za kwotę 7.250.000 EUR. Umowa z dnia 17 czerwca 2014 roku dotyczyła zakupu przez Impexmetal S.A. od Tensho Electric Industries Co. Ltd. wierzytelności Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o.

Umowa z dnia 17 czerwca 2014 roku dotyczyła zakupu przez Impexmetal S.A. od Tensho Electric Industries Co. Ltd. wierzytelności Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o. i była opisana w raporcie za I półrocze 2014 roku.

W dniu 10 października 2016 roku na rachunek maklerski Impexmetal S.A. została przeniesiona własność 5.618.412 sztuk akcji Boryszew S.A. stanowiących 2,34% kapitału zakładowego Boryszew S.A. i uprawniających do 5.618.412 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A., co stanowi 2,34% głosów.

HUTMEN S.A.

Wygaśnięcie listu intencyjnego zawartego z Karo BHZ Spółka z o.o. w sprawie sprzedaży akcji WM Dziedzice SA

W dniu 31 marca 2016 roku wygasły zapisy listu intencyjnego podpisanego w dniu 8 grudnia 2015 roku pomiędzy Hutmen S.A. a Karo BHZ Sp. z o. o., na podstawie którego strony zobowiązały się dążyć do sprzedaży na rzecz Karo BHZ Sp. z o.o. 100% akcji WM Dziedzice S.A.

Zawarcie znaczących umów

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

Zabezpieczenie roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. pozostaje bez zmian, tj. zastaw rejestrowy na środkach trwałych Spółki o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN. Aneks nr 2 obowiązywał od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

EASTSIDE – BIS SP. Z.O.O.

Zawarcie warunkowych umów sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ul. Łuckiej 7/9 w Warszawie

W dniu 18 lipca 2016 roku Eastside – BIS zawarła z podmiotami z Grupy Skanska umowy dotyczące sprzedaży projektu inwestycyjnego (inwestycja obejmuje nakłady dotyczące nieruchomości inwestycyjnej spółki Eastside – Bis Sp. z o. o. jak również 100% udziałów SPV Boryszew 7 Sp. z o. o., będących własnością Eastside – Bis Sp. z o. o.) realizowanego na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9, za łączną kwotę 96 mln złotych. Warunkiem spełniającym wykonanie umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego było zrzeczenie się Prezydenta m. st. Warszawy do prawa pierwokupu ww. nieruchomości.

W dniu 1 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała decyzję Prezydenta m. st. Warszawy o nie skorzystaniu z ustawowego prawa pierwokupu przysługującego Miastu Stołecznemu Warszawa w stosunku do ww. nieruchomości i tym samym został spełniony warunek zawieszający warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości zawartej w dniu 18 lipca 2016 roku.

Zawarcie umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ul. Łuckiej 7/9 w Warszawie

W związku ze spełnieniem warunku zawieszającego umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego w dniu 3 sierpnia 2016 roku Spółka zawarła z podmiotem z Grupy Skanska ostateczną umowę przenoszącą prawo użytkowania wieczystego nieruchomości przy ul. Łuckiej w Warszawie.

W wyniku zawarcia Umowy Ostatecznej został spełniony także warunek zawieszający umowy sprzedaży 100% udziałów SPV Boryszew 7 Spółka z o.o., będącej m.in. właścicielem praw autorskich do Inwestycji oraz wyłącznym beneficjentem decyzji oraz pozwoleń administracyjnych dotyczących Inwestycji.

Łączna wartość zawartych umów dotyczących sprzedaży Inwestycji wyniosła około 96 mln złotych netto. Płatność środków ze strony kupującej z tytułu nabycia Inwestycji została zrealizowana w dniu sprzedaży. Wydanie aktywów składających się na Inwestycję zostało dokonane w dniu zawarcia umowy.

Wartość w księgach rachunkowych sprzedawanych aktywów, łącznie z rozrachunkami związanymi ze zbywaną spółką, wyniosła 85 mln zł.

TRANSAKCJE NA AKCJACH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW I SPÓŁEK STOWARZYSZONYCH

Nabycie akcji Boryszew S.A.

W 2016 roku:

- Boryszew S.A., działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych, nabyła łącznie 1.000.000 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 7.830.000 sztuk akcji, co stanowi 3,26% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.
- Impexmetal S.A. nabyła łącznie 5.990.000 sztuk akcji Boryszew S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 11.990.000 sztuk akcji, co stanowi 4,996% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne 21.990.000 akcji Boryszew S.A., uprawniających do 21.990.000 głosów na WZ, co stanowi 9,163% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 7.830.000 szt. akcji własnych, co stanowiło 3,260% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- poprzez Impexmetal S.A.: 11.990.000 szt. akcji, co stanowiło 4,996% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- poprzez Polski Cynk Sp. z o. o.: 5.000 szt. akcji, co stanowiło 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.
- poprzez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,900% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Transakcje na akcjach Impexmetal S.A.

W 2016 roku:

- w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych w celu umorzenia lub dalszej sprzedaży, lub sfinansowania przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki lub Grupy Kapitałowej Impexmetal, przyjętym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 18 z dnia 15 czerwca 2016 roku, Impexmetal S.A. nabyła łącznie 527.800 akcji własnych, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 7.737.800 sztuk akcji własnych, co stanowiło 3,87% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. nabyła łącznie 6.070.000 sztuk akcji Impexmetal S.A, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 7.279.032 i stanowi 3,64% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Boryszew S.A. zbyła 5.900.000 akcji Impexmetal S.A. i nabyła 2.710.000 akcji Impexmetal S.A., co z akcjami już posiadanymi daje sumę 102.720.968 sztuk akcji, co stanowi 51,36% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 117.737.800 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 58,87% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 102.720.968 szt. akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 51,36% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- Impexmetal S.A.: 7.737.800 szt. akcji, co stanowiło 3,87% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 7.279.032 sztuk akcji, co stanowiło 3,64% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Impexmetal S.A.

Transakcje na akcjach Alchemia S.A.

W 2016 roku:

- Impexmetal S.A. nabyła łącznie 5.099.461 sztuk akcji Alchemia S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 59.930.000 sztuk akcji, co stanowi 29,97% ogólnej liczby głosów na WZ Alchemia S.A.
- Boryszew S.A. nabyła 770.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowiło 0,39% ogólnej liczby głosów na WZ Alchemia S.A.
- Eastside – BIS Sp. z o.o. nabyła łącznie 5.250.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 2,63% ogólnej liczby głosów na WZ Alchemia S.A.
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. zbyła 500.000 akcji Alchemia S.A. i nie posiada akcji tej spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 65.950.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowiło 32,98% ogólnej liczby głosów na WZ Alchemia S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 770.000 szt. akcji Alchemia S.A., co stanowiło 039% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Alchemia S.A.,
- Impexmetal S.A.: 59.930.000 szt. akcji, co stanowiło 29,97% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Alchemia S.A.,
- Eastside Bis Sp. z o.o.: 5.250.000 sztuk akcji, co stanowiło 2,63% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Alchemia S.A.

Nabycie akcji Hutmen S.A.

W 2016 roku:

- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. nabyła łącznie 900.572 sztuk akcji Hutmen S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 6.165.383 sztuk akcji, co stanowi 24,09% ogólnej liczby głosów na WZ Hutmen S.A.
- Boryszew S.A. nabyła 84.753 sztuk akcji Hutmen S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 107.552 sztuk akcji, co stanowi 0,42% ogólnej liczby głosów na WZ Hutmen S.A.
- SPV Impexmetal Spółka z o.o. nabyła 77.000 sztuk akcji Hutmen S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 3.528.383 akcji, co stanowi 24,09% ogólnej liczby głosów na WZ Hutmen S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 23.046.290 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowiło 90,04% udziału w kapitale zakładowym Hutmen S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 107.552 szt. akcji Hutmen S.A., co stanowiło 0,42% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Hutmen S.A.,
- Impexmetal S.A.: 695.159 szt. akcji, co stanowiło 2,72% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Hutmen S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.: 6.165.383 sztuk akcji, co stanowiło 24,09% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Hutmen S.A.

- SPV Impexmetal Sp. z o.o.: 3.528.196 sztuk akcji, co stanowiło 13,78% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Hutmen S.A.
- Impex – Invest Sp. z o.o.: 12.550.000 sztuk akcji, co stanowiło 13,78% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Hutmen S.A.

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

BORYSZEW S.A.

Boryszew S.A. jest spółką notowaną na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W 2016 roku, zgodnie z MSSF nr. 8, wyodrębniono w Spółce pięć poniższych segmentów działalności (kolejność wg wartości przychodów):

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

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

Segment Motoryzacja

- **Przedmiot działalności**

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

- Zakład w Tychach, jest największym zakładem Grupy Maflow. Zajmuje się on produkcją przewodów klimatyzacyjnych, aluminiowych oraz montażem przewodów klimatyzacyjnych stalowych.
- Zakład Chełmek 1, zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych aluminiowych i komponentów (końcówek) dla przewodów klimatyzacyjnych stalowych oraz aluminiowych, sprzedawanych do pozostałych spółek Grupy.
- Zakład Chełmek 2, zajmuje się produkcją gumy preformowanej do przewodów klimatyzacyjnych; przewodów paliwowych, chłodzenia oleju i innych, wykorzystywanych do transportu płynów w pojazdach samochodowych.

- **Sprzedaż i rynki zbytu**

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Motoryzacja w latach 2016 – 2015.

Spółka	Asortyment	Wartość w tys. zł	
		2016	2015
Boryszew O/Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	619 725	490 152
Razem Segment		619 725	490 152
Motoryzacja			

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

Rok 2016 zakończył się dla Segmentu Motoryzacja wyższymi przychodami ze sprzedaży, przede wszystkim ze względu na realizację nowych kontraktów, jak również lepszą koniunkturę na rynku sprzedaży samochodów w Unii Europejskiej.

Klientem, który przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Boryszew S.A. jest Grupa Volkswagen (15,4% udział w sprzedaży Spółki).

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2016 – 2015 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Niemcy	30%	34%
Wielka Brytania	18%	17%
Hiszpania	10%	11%
Szwecja	7%	5%
Francja	5%	4%
Czechy	4%	5%
Holandia	4%	4%
Słowacja	4%	3%
Kraj	3%	4%
Rumunia	3%	2%
Pozostałe	11%	10%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	97%	96%

Głównym rynkiem zbytu dla Oddziału Maflow pozostał eksport, który stanowił 97% sprzedaży ogółem. Zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 2 p.p. sprzedaż na rynek szwedzki oraz o 1 p.p. na rynek brytyjski i francuski, a zmalała o 4 p.p. na rynek niemiecki.

- **Udział w rynku**

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

- **Konkurencja**

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

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

- **Źródła zaopatrzenia**

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

- **Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu**

Sytuacja na rynku motoryzacyjnym (szczegółowo opisano w analizie finansowej).

Segment Wyroby Chemiczne

- **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu Wyroby Chemiczne wchodzi oddziały: Elana, Boryszew ERG, Nylonbor. Podmioty Segmentu Wyroby Chemiczne działają w kilku sektorach:

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

- **Sprzedaż i rynki zbytu**

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Wyroby Chemiczne w latach 2016 – 2015

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość w tys. zł	
		2016	2015	2016	2015
Boryszew O/Elana	Elana (włókno cięte, elball)	11 150	11 801	51 640	57 250
	Towary i materiały	1 423	2 024	5 194	8 483
	Pozostałe usługi			1 555	1 564
	Razem	12 574	13 825	58 389	67 297
Boryszew O/ERG	Wyroby Chemiczne	14 109	15 895	112 233	105 950
	Motoryzacja	15 663	16 279	52 117	59 219
	Materiały budowlane	0	0	16 477	19 774
	Opakowania	0	0	6 526	8 129
	Pozostałe	0	0	8 812	14 146
	Razem	29 772	32 174	196 164	207 218
Boryszew O/Nylonbor	Poliamidy	91	109	1 913	2 455
	Produkcja specjalna	0	0	4 021	4 584
	Pozostałe			1 931	2 101
	Razem	91	109	7 866	9 140
Wyłączenia pomiędzy segmentami				-85	-371
Razem Segment Wyroby chemiczne		42 437	46 108	262 333	283 284

Rok 2016 zakończył się dla Segmentu Wyroby Chemiczne niższą sprzedażą ilościową, co jest głównie związane z niższymi wolumenami sprzedaży plastyfikatorów i płynów na potrzeby motoryzacji w Oddziale Boryszew /ERG. Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2016 – 2015 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	58%	65%
Czechy	16%	7%
Niemcy	10%	10%
Ukraina	5%	2%
Rosja	4%	4%
Hiszpania	2%	2%
Litwa	2%	2%
Słowacja	1%	4%
Białoruś	1%	0%
Węgry	1%	1%
Pozostałe	2%	3%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	42%	35%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Wyroby Chemiczne pozostał rynek krajowy, który stanowił 58%. W eksporcie, zmianie uległy jedynie kierunki sprzedaży. Eksport na rynek niemiecki pozostał na niezmiennym poziomie, natomiast wzrosła sprzedaż na rynki: czeski (o 9 p.p. i ukraiński (o 4 p.p., natomiast o 3 p.p. spadła sprzedaż na rynek słowacki.

a) **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 2016 roku wynosił w rynku krajowym:

- wyrobów dla motoryzacji – płyny do chłodziw około 35%, płyny instalacyjne około 45%, środki do odładzania (nowy produkt),
- rynku chemicznego (dla środków pomocniczych do przetwórstwa PCW) – w zależności od asortymentu około 3-20%,
- budownictwa – siding około 8%,
- włókna – około 8%,
- opakowań - w zależności od asortymentu od 5% (opakowania EPS) do 20% (elementy dekoracyjne).

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

b) **Konkurencja**

- Do konkurencji dla włókien należy zaliczyć:
 - **Silon** – czeski producent, głównie w zakresie włókien bardziej kwalifikowanych na cele techniczne i higieniczne.
 - **Maerkische Faser** – niemiecki producent, głównie w zakresie włókien bardziej kwalifikowanych na cele techniczne i higieniczne,

- **Green Fiber** – rumuński producent w zakresie włókien na cele meblarskie i do przemysłu samochodowego na produkty o mniejszych wymaganiach jakościowych,
- producenci z Turcji w zakresie włókien na cele meblarskie i wypełniające oraz Dalekiego Wschodu w zakresie włókien na cele meblarskie, wypełniające oraz włókien technicznych (**Huvis, Far Eastern Textile, Nan Ya - Korea Południowa**)
- Dla motoryzacji konkurencję stanowią –**Orlen Oil, Parys, Organika Łódź, Autoland**. W zakresie płynów motoryzacyjnych., **Organika GLI Therm, Bio-Chem** w zakresie płynów instalacyjnych, **Clariant, Kilfrost, UAB Esspo** w zakresie płynów do odladzania.
Dla wyrobów pomocniczych do przetwórstwa tworzyw sztucznych konkurencję stanowią: **ZAK Kędzierzyn, Perstorp, DEZA**,
- Dla sidingu konkurencję stanowią – **Gamrat S.A., ASKO, , VOX Industrie, Royal Europa**,
- Dla opakowań konkurencję stanowią – **Knauf, HSV Polska, HIRSCH**

c) 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 i propylenowy (produkcja dla motoryzacji) ,
- kaprolaktam (produkcja poliamidów).

Segment Aluminium

• **Przedmiot działalności**

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

• **Sprzedaż i rynki zbytu**

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Aluminium w latach 2016 - 2015.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość w tys. zł	
		2016	2015	2016	2015
Boryszew O/NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	18 695	24 205	154 204	217 640
	Walcówka stopowa	4 748	4 578	44 830	47 204
	Walcówka nieprzewodowa	1 964	1 830	15 800	16 048
	Drut	1 366	1 030	14 525	11 539
	Przewody napowietrzne	4 891	5 906	52 902	60 650
	Pozostałe	0	0	10 485	3 670
	Sprzedaż mediów	0	0	7 795	7 603
Wyłączenia pomiędzy segmentami				0	
Razem Segment Aluminium		31 665	37 549	300 541	364 353

Rok 2016 zakończył się niższą sprzedażą ilościową, co jest głównie związane ze zmniejszonym popytem ze strony branży energetycznej w zakresie sprzedaży głównie walcówki przewodowej oraz przewodów napowietrznych.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2016 – 2015 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	46%	43%
Szwecja	9%	1%
Czechy	9%	22%
Niemcy	8%	0%
Austria	8%	8%
Włochy	6%	6%
Rumunia	4%	0%
Szwajcaria	1%	1%
Ukraina	1%	2%
Węgry	1%	0%
Pozostałe	7%	17%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	54%	57%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Aluminium pozostał eksport, który stanowił 54% i zmniejszył się o 3%. Eksport odbywał się głównie na rynek szwedzki, czeski, niemiecki i austriacki.

Udział w rynku

NPA Skawina w 2016 roku umocniła swoją pozycję na rynku na polskim, na rynku międzynarodowym rynku poza na poziomie zbliżonym do 2015 roku. Udział na polskim rynku szacuje się na około 45%, natomiast w Unii Europejskiej na około 5%.

- **Konkurencja**

Największymi konkurentami dla Segmentu Aluminium są:

- W zakresie sprzedaży walcówek największą konkurencję stanowią: Alro Vimetco Rumunia, Rusal Rosja, Trimet Francja, Hydro Aluminium Norwegia, Inotal Węgry, Alcoa Islandia, Lamifil Belgia, Manfisa Hiszpania, Midal Bahrain, dostawcy chińscy, indyjscy.
- W zakresie wyrobów przetworzonych konkurencję stanowią: Fabryka Przewodów Energetycznych Będzin, Tele – Fonika Kable S.A., Zircon Poland oferujący przewody od dostawców chińskich, Fux z Węgier, Prysmian Grupa Kapitałowa, Trefinasa z Hiszpanii, Grupa Nexans, Brugg ze Szwajcarii, Lumpi z Austrii, Haase z Austrii, WDI z Niemiec, General Cable z Hiszpanii, Midal Cable z Bahrainu.

- **Surowce i źródła zaopatrzenia**

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

- **Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu**

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

Segment Działalność Holdingowa i Pozostała

- **Przedmiot działalności**

Działalność holdingowa: 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.

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

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

1. Grupę Boryszew Automotive Plastics tworzą podmioty wyspecjalizowane w produkcji seryjnej, wysokiej jakości części plastikowych dla sektora motoryzacyjnego, wykorzystywanych wewnątrz i na zewnątrz pojazdów, w tym galwanizowane i lakierowane elementy z tworzyw sztucznych oraz formy wtryskowe do produkcji tych elementów.

W skład Grupy BAP wchodzi podmioty:

- Boryszew Kunststofftechnik Deutschland (dawne AKT Niemcy) – produkcja plastikowych elementów wyposażenia samochodów (wewnętrzne, osprzęt silnika), w tym m.in. elementy deski rozdzielczej, schowki, 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 sektora motoryzacyjnego (pokrywy silnika, schowki dachowe) i branży AGD,
- BRS Oberflächentechnik (BOD) – produkcja galwanizowanych elementów plastikowych, wykorzystanych do wyposażenia samochodu (głównie klamki, ramki),
- Boryszew Formenbau Deutschland - produkcja mała i średniogabarytowych form wtryskowych,
- Theysohn Formenbau - produkcja wielkogabarytowych form wtryskowych,

- ICOS Germany –spółka holdingowa,
 - Boryszew Plastik Rus - produkcja plastikowych elementów zewnętrznych oraz wyposażenia samochodów,
 - Boryszew Deutschland – spółka świadcząca usługi sprzedaży, finansów, zakupów, IT i konstrukcji na rzecz pozostałych spółek Grupy na terenie Niemiec,
 - Boryszew Tensho Poland – produkcja plastikowych elementów w tym lakierowanych na potrzeby sektora motoryzacyjnego oraz RTV,
 - BRS YMOS – produkcja elementów wtryskowych na bazie ZnAl (uchwyty, klamki, emblematy).
 - Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o.– pełni funkcję holdingowo-centralną w Grupie BAP (Plastiki).
2. Grupa Maflow jest jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji oraz innych aplikacji zapewniających transport płynów i gazów w samochodach osobowych oraz użytkowych. Maflow posiada także dział specjalizujący się w produkcji elastycznych połączeń gumowych do transportu płynów i gazów we wszystkich układach samochodowych.
- W skład Grupy Maflow wchodzi poniższe podmioty:
- Boryszew Oddział Maflow, -opisany w części dotyczącej Boryszew S.A.”
 - Maflow Włochy – produkcja przewodów gumowych, w tym na potrzeby Grupy Maflow (67%) oraz odbiorców pozostałych (33%),
 - Maflow Francja – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
 - Maflow Hiszpania – montaż przewodów klimatyzacyjnych,
 - Maflow Brazylia – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
 - Maflow Chiny – produkcji przewodów gumowych oraz przewodów klimatyzacyjnych,
 - Maflow Indie – produkcja przewodów klimatyzacyjnych.
 - Maflow Meksyk – produkcja przewodów klimatyzacyjnych.
3. Spółki łożyskowe – skupiają spółki: FLT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS. zajmujące się sprzedażą łożysk do światowych producentów samochodów i maszyn rolniczych oraz ich opracowywaniem, testowaniem i wdrażaniem.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży Segmentu Automotive w roku 2016 i 2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Wartość w tys. zł	
		2016	2015
Grupa BAP (Plastiki)			
Boryszew Kunststofftechnik GmbH (AKT Niemcy)	Elementy plastikowe	421 423	404 159
Theysohn Kunststoff GmbH	Elementy plastikowe	246 436	258 809
AKT Plastikarska Technologie spol.sr.o (AKT Czechy)	Elementy plastikowe	135 360	127 006
BRS Ymos GmbH	Elementy ZnAl	95 649	102 850
BRS Oberflachetechnik GmbH	Elementy plastikowe	153 023	129 506
Oddział YMOS Kędzierzyn Koźle	Elementy ZnAl	0	0
Theysohn Formenbau GmbH	Produkcja form wtryskowych	42 181	54 842
Boryszew Formenbau GmbH (Wedo)	Produkcja form wtryskowych	32 923	38 969
ICOS Germany	Spółka holdingowa	31 067	26 004

Boryszew Plastic RUS	Elementy plastikowe	12 715	23 239
Boryszew Tensho Poland	Elementy plastikowe	76 839	49 894
BDE Boryszew Deutschland GmbH	Funkcja centralna	12 729	13 500
Boryszew Automotive Plastics Toruń		17 574	5 444
Razem Grupa BAP (Plastiki)		1 277 919	1 234 222
Grupa Maflow			
Boryszew O/Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	619 725	490 152
Maflow Włochy	Przewody gumowe	113 493	89 897
Maflow Francja	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	87 956	70 715
Maflow Hiszpania	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	131 919	112 835
Maflow Brazylia	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	33 407	23 463
Maflow Chiny	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	38 661	18 249
Maflow Meksyk	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	1 598	25
Razem Grupa Maflow		1 026 759	805 336
Spółki Łożyskowe			
FLT Polska	Łożyska i elementy łożysk	252 972	252 946
FLT Bearings	Łożyska i elementy łożysk	19 042	17 148
FLT France	Łożyska i elementy łożysk	40 615	37 429
Razem Spółki Łożyskowe		312 629	307 523
Korekty konsolidacyjne		-442 098	-316 425
Razem Segment Motoryzacja		2 175 209	2 030 656

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

Rok 2016 zakończył się dla Segmentu Motoryzacja wyższymi przychodami ze sprzedaży wskutek polepszenia się koniunktury na rynku samochodów w UE, uruchomieniem produkcji w ramach nowych kontraktów oraz wyższą sprzedażą Spółek Łożyskowych.

Główne kierunki sprzedaży w Segmentu Motoryzacja w latach 2016 -2015 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	8%	7%
Niemcy	46%	49%
Francja	7%	7%
Hiszpania	7%	7%
Wielka Brytania	5%	4%
Czechy	5%	5%
Włochy	4%	4%
Słowacja	2%	3%
Chiny	2%	1%
Portugalia	2%	2%
Pozostałe	12%	11%
Ekspert jako % sprzedaży łącznej	92%	93%

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 21,0%.

c) Udział w rynku

W 2016 roku Segment Motoryzacja istotnie zwiększył swoje przychody ze sprzedaży, przy czym największe wzrosty dotyczą Grupy Maflow (lokalizacja w Polsce).

Grupa BAP (Plastiki) jest znaczącym dostawcą dla Grupy Volkswagen, w przypadku pozostałych odbiorców udziały w sprzedaży są nieznaczące.

Na rynku europejskim Grupa Maflow jest jednym z wiodących dostawców przewodów klimatyzacyjnych. Największym odbiorcą dla Grupy Maflow jest Grupa VW, która wyposaża około 25% swoich pojazdów w produkty Maflow.

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, tzw. Tier 1. Grupa BAP w znaczącej części jest dostawcą Tier 1 ale również poddostawcą dla innych podmiotów (np. Valeo, Faurecia, Johnson Controls).

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

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

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

e) Źródła zaopatrzenia

Głównymi surowcami wykorzystywanymi przez spółki Grupy BAP są termoplastyczne tworzywa sztuczne, tj. polipropylen wzmocniony talkiem i włóknem szklanym, ABS, poliwęglan, poliamid itp. Dodatkowo Grupa kupuje stopy ZnAl.

Dostawcami ww. surowców są globalne koncerny chemiczne, tj. Lyondell Basell, BSB, Covestro, Trinseo, LG Chemicals, Sabic, Borealis, Graffe oraz 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 opisana w analizie finansowej),
- ciągła poprawa efektywności operacyjnej zakładów produkcyjnych Segmentu,
- relacje ze spółką Fabryka Łożysk Toczących – Kraśnik S.A., która jest głównym dostawcą dla FŁT Polska.

SEGMENT ALUMINIUM

a) Przedmiot działalności

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

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

Głównymi produktami w Segmencie Aluminium są:

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

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

Spółki Symonvit Ltd oraz SPV Impexmetal Sp. z o.o. zajmowały się w 2016 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 2016 i 2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość w tys. zł	
		2016	2015	2016	2015
Impexmetal (Zakład Huta Aluminium Konin)					
	Wyroby cienkie	30 938	28 138	368 817	347 306
	Wyroby zimnowalcowane	57 573	57 983	583 472	618 061
	Towary i materiały			34 840	39 358
	Usługi + pozostałe			17 776	10 432
	Razem	88 511	86 121	1 004 905	1 015 157
Boryszew O/NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	18 695	24 205	154 204	217 640
	Walcówka stopowa	4 748	4 578	44 830	47 204
	Walcówka nieprzewodowa	1 964	1 830	15 800	16 048
	Drut	1 366	1 030	14 525	11 539
	Przewody napowietrzne	4 891	5 906	52 902	60 650
	Pozostałe	0	0	10 485	3 670
	Sprzedaż mediów	0	0	7 795	7 603
	Razem	31 665	36 054	300 541	321 948
Symonvit				0	0
SPV Impexmetal				17 644	18 507
Korekty wewnątrzgrupowe				-16 295	29 189
Razem Segment Aluminium		120 177	122 175	1 306 795	1 384 801

Rok 2016 zakończył się dla Segmentu Aluminium niższym poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym o 1,6% i dotyczył NPA Skawina, która uzyskała niższe sprzedaże walcówek przewodowych i przewodów napowietrznych w związku z mniejszym popytem w branży energetycznej. Wpływ na wzrost wolumenów w Hucie Aluminium Konin miało głównie zakończenie procesu modernizacji walcarki gorącej, co przełożyło się na wzrost mocy produkcyjnych i umożliwiło zwiększenie sprzedaży z 86,1 tys. ton do 88,5 tys. ton.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2016 – 2015 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	47%	46%
Czechy	10%	14%
Niemcy	9%	6%
Francja	4%	4%
Szwecja	3%	1%
Austria	3%	4%
Ukraina	3%	3%
Węgry	2%	1%
Szwajcaria	2%	2%
Rumunia	2%	1%
pozostałe	13%	17%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	53%	54%

Główne kierunki sprzedaży w 2016 roku w Segmencie Aluminium uległy nieznacznej zmianie. Nadal prawie 50% sprzedaży kierowana jest na rynek krajowy. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej jest rynek czeski, drugie miejsce zajmują Niemcy.

a) Udział w rynku

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

Udział w rynku walcówek produkowanych przez Oddział NPA Skawina w Polsce ocenia się na ok. 45%, w Unii Europejskiej na ok. 5%.

b) Konkurencja

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

- globalne koncerny: **ALCOA, CONSTELLIUM, NOVELIS, ALERIS, GRÄNGES, HYDRO**. Są to liderzy w zakresie technologii, cechują się specjalizacją produkcyjną w poszczególnych zakładach.
- niezależne firmy europejskie: **ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, TLM, AMAG** oraz firmy z Turcji: **ASSAN, PMS, TEKNIK**. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny, oraz podobnie jak HAK szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu. W 2016 roku polska firma **Eurometal** uruchomiła produkcję wyrobów taśm aluminiowych oparta na technologii odlewu ciągłego. Ze względu na ograniczony potencjał asortymentowy oferta Eurometal nie stanowi istotnej konkurencji.

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

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

c) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

d) **Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu:**

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

SEGMENT MIEDZI

a) **Przedmiot działalności**

W 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 (w tym kondensatorowe) dla przemysłu energetycznego, stoczniowego i ciepłownictwa,
- taśmy z mosiądzów i brązów – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- krążki na potrzeby przemysłu monetarnego.

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

b) **Sprzedaż i rynki zbytu**

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Miedź w latach 2016 – 2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość w tys. zł	
		2016	2015	2016	2015
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	4 822	4 375	110 523	110 734
	Pręty, druty, pręty i profile z miedzi	4 618	5 029	108 936	124 803
	Rury z miedzi (w tym instalacyjne)	412	569	11 310	16 509
	Pręty i rury z brązu	2 747	3 617	49 688	70 978
	Materiały			13 984	187 449
	pozostałe			5 241	5 507
	Razem	12 600	13 590	299 681	515 980
WM Dziedzice					
	Pręty mosiężne	20 481	20 479	334 657	360 874
	Rury mosiężne (w tym kondensatorowe)	4 089	3 969	83 929	87 561
	Taśmy mosiężne	1 105	1 073	16 066	16 450
	Krążki i klucze	3 828	1 864	98 697	57 441
	Pozostałe	5 267	7 656	23 026	30 719
	Razem	34 770	35 041	556 376	553 045

Korekty wewnątrzgrupowe			-14 528	-188 940
Razem Segment Miedź	47 370	48 631	841 529	880 085

Rok 2016 zakończył się dla Segmentu Miedzi niższym poziomem sprzedaży ilościowej o 2,6% oraz wartościowej o 4,5%. Spadek sprzedaży dotyczył głównie produktów Hutmen. W zakresie stopów odlewniczych (w kraju i w eksporcie) nastąpił on na skutek wyżej wspomnianej konkurencji i presji cenowej, a w zakresie rur miedzianych (głównie w eksporcie) był on spowodowany spadkiem cen metali.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Miedzi w latach 2016 – 2015 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	44%	35%
Niemcy	29%	25%
Czechy	8%	15%
Austria	2%	2%
Hiszpania	2%	1%
Włochy	2%	1%
Kanada	2%	1%
Węgry	2%	1%
Słowenia	1%	0%
Słowacja	1%	4%
Pozostałe	9%	13%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	56%	65%

Główne kierunki sprzedaży w 2016 roku w Segmencie Miedzi uległy zmianie. Rynek eksportowy pozostał rynkiem dominującym. Nastąpił wzrost sprzedaży krajowej, głównie kosztem zmniejszenia sprzedaży na rynku czeskim.

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 2016 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim około 2% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

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

- rynek prętów mosiężnych - około 52%,
- rynek brązów odlewniczych - około 15%,
- rynek miedzianych rur instalacyjnych - około 62%,
- rynek prętów i profili miedzianych - około 19%.

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 (druły, 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 budowlanej,
- polityka remontowa w branży energetycznej, głównego odbiorcy rur kondensatorowych.

SEGMENT CYNKU I OŁOWIU

a) Przedmiot działalności

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

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

Podstawowymi produktami tego segmentu są:

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

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Cynk i Ołów w latach 2016 – 2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość w tys. zł	
		2016	2015	2016	2015
Baterpol					
	Ołów i stopy	37 464	44 938	296 917	315 684
	Wyroby z ołowiu			12 548	10 989
	Produkty uboczne			5 065	4 580
	Usługi przerobu			2 585	8 241
	Pozostałe			666	13 525
	Razem	37 464	44 938	317 782	353 019
ZM Silesia (Katowice)					
	Blachy	9 728	9 018	108 215	91 476
	Anody	2 232	2 308	21 123	20 240
	Drut	2 296	2 050	27 049	22 427
	Stopy odlewnicze	620	1 169	5 962	10 288
	Pozostałe	0	0	4 306	11 678
	Razem	14 877	14 545	166 655	156 109
ZM Silesia (Oddział Oława)					
	Tlenki cynku i ołowiu	27 765	24 852	219 829	187 075
	Pozostałe	26	39	30 357	58 037
	Razem	27 791	24 891	250 186	245 112
Polski Cynk					
				690	690
Baterpol Recycler					
				0	133 204
Korekty wewnątrzgrupowe					
				-49 900	-252 112
Razem Segment Cynk i Ołów		80 131	84 374	685 412	636 022

Rok 2016 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów niższą o 5% sprzedażą ilościową, tj. o 4,2 tys. ton w stosunku do 2015 roku.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Cynk i Ołów w latach 2016 – 2015 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	60%	59%
Czechy	11%	8%
Niemcy	11%	12%
Francja	8%	7%
Hiszpania	3%	3%
Korea	1%	1%
Południowa		
Włochy	1%	1%
Austria	1%	1%
Węgry	1%	1%
Dania	1%	0%
Pozostałe	3%	6%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	40%	41%

W 2016 roku rynek krajowy pozostał nadal rynkiem dominującym z udziałem 60% w całości sprzedaży. Wynika to z dominacji odbiorców krajowych dla spółki Baterpol S.A. Wzrosty wolumenów sprzedaży wystąpiły głównie w kierunkach sprzedaży: Czechy, Francja.

c) Udział w rynku

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

Spółki Segmentu działają głównie na rynku europejskim z udziałami szacowanymi (w 2016) na:

- rynek tlenków ołowiu - około 16%,
- rynek drutu cynkowego - około 5%,
- rynek tlenków cynku - około 7%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 6%,
- rynek ołowiu i stopów - około 2 %.

d) Konkurencja

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

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

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT HANDEL I POZOSTAŁE

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Handel i Pozostałe wchodziły w 2016 następujące Spółki/podmioty: Boryszew S.A. Oddział Energy, Boryszew S.A. Oddział Handlowy (zakończył działalność operacyjną od października 2016 roku), FLT & Metals Ltd., podmioty zajmujące się wynajmem powierzchni (Oddział Elana Nieruchomości/Eastside Bis), sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów oraz wyniki pozostałych podmiotów.

Podmioty zajmują się głównie handlem gazem i energią elektryczną, metalami nieżelaznymi oraz wynajmem powierzchni biurowych, magazynowych oraz gruntów.

b) Konkurencja

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

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

c) Surowce i źródła zaopatrzenia

Metale nieżelazne kupowane są głównie na rynku europejskim oraz krajowym.

d) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu:

- ceny gazu i energii elektrycznej,
- ceny metali nieżelaznych,
- sytuacja na toruńskim rynku nieruchomości.

SEGMENT WYROBY CHEMICZNE

a) Przedmiot działalności

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

Podmioty Segmentu Wyroby Chemiczne działają w poniższych branżach:

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Wyroby Chemiczne w roku 2016 i 2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość w tys. zł	
		2016	2015	2016	2015
Boryszew O/Elana	Elana (włókno cięte, elball)	11 150	11 801	51 640	57 250
	Towary i materiały	1 423	2 024	5 194	8 483
	Pozostałe usługi			1 486	1 564
	Razem	12 574	13 088	58 320	67 297
Boryszew O/ERG	Wyroby Chemiczne	29 207	24 808	112 233	105 950
	Motoryzacja	15 663	16 279	52 117	59 219
	Materiały budowlane	0	0	16 477	19 774
	Opakowania	0	0	6 526	8 129
	Pozostałe	0	0	8 793	14 146
Razem	44 870	41 087	196 145	207 218	
Boryszew O/Nylonbor	Poliamidy	91	109	1 913	2 455
	Produkcja specjalna	0	0	4 021	4 584
	Pozostałe			1 933	2 101
Razem	91	109	7 868	9 140	
Torlen	Włókna ciągłe	2 321	2 372	24 078	24 256
	Pozostałe		0	385	408
Razem	2 321	2 372	24 463	24 664	
Elana Energetyka	Energia elektryczna [MWh]	41 917	41 953	16 177	16 644
	Ciepło [GJ]	79 033	80 149	4 892	5 168
	Pozostałe	0	0	3 788	4 032
Razem	nd	nd	24 857	25 844	

Elana Pet	Płatki Pet	7 321	7 976	20 245	24 119
	Usługi remontowo-konserwacyjne	0	0	8 599	9 572
	Pozostałe	333	3 205	837	8 457
Razem		7 653	11 181	29 681	42 147
Elimer	Usługi techniczne			3 091	3 341
Korekty Intercompany				-22 825	-26 959
Razem Segment Wyroby Chemiczne		67 509	67 836	321 599	352 692

Rok 2016 zakończył się dla Segmentu Wyroby Chemiczne nieznacznie niższą sprzedażą ilościową.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Wyroby chemiczne w latach 2016 – 2015 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	62%	65%
Czechy	12%	5%
Niemcy	7%	8%
Rosja	5%	5%
Ukraina	3%	1%
Węgry	2%	2%
Hiszpania	2%	1%
Litwa	1%	1%
Wielka Brytania	1%	1%
Słowacja	1%	3%
Pozostałe	3%	6%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	38%	35%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Wyroby Chemiczne pozostał rynek krajowy, który stanowił 62%. W eksporcie, zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Najwyższy wzrost, tj. o 7pp wystąpił na rynku czeskim, który stał się drugim najważniejszym rynkiem segmentu.

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 2016 roku wyniósł w rynku krajowym:

- wyrobów dla motoryzacji – płyny do chłodziń około 35%, płyny instalacyjne około 45%,
- rynku chemicznego (dla środków pomocniczych do przetwórstwa PCW) – w zależności od asortymentu około 3-20%,
- budownictwa – siding około 8%,
- włókna – około 8%,
- opakowań - w zależności od asortymentu od 5% (opakowania EPS) do 20% (elementy dekoracyjne).

Spółki Segmentu Wyroby Chemiczne nie są istotnym dostawcą 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 w zakresie włókien na cele meblarskie i wypełniające oraz dalekiego wschodu w zakresie włókien na cele meblarskie, wypełniające oraz włóknin technicznych (**Huvis, Far Eastern Textile, Nan Ya - Korea Południowa**)

Dla motoryzacji konkurencję stanowiły –**Orlen Oil, Parys, Organika Łódź, Autoland**. W zakresie płynów motoryzacyjnych., **Organika GLI Therm, Bio-Chem** w zakresie płynów instalacyjnych, **Clariant, Kilfrost, UAB Esspo** w zakresie płynów do odładzania.

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

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

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

Dla energii cieplnej i elektrycznej ze względu na specyfikę działalności (regulowanej 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 i propylenowy (produkcja dot. motoryzacji) ,
- kaprolaktam (produkcja poliamidów).

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

SEGMENT DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGOWA

W segmencie działalność prowadzi Centrala w Warszawie, której przedmiotem działalności jest zarządzanie Grupą Kapitałową (kilkadziesiąt spółek w kraju i za granicą), a celem wzrost wartości Spółki i Grupy w długim okresie. Centrala osiąga przychody z tytułu sprzedaży towarów, usług, dywidend, odsetek.

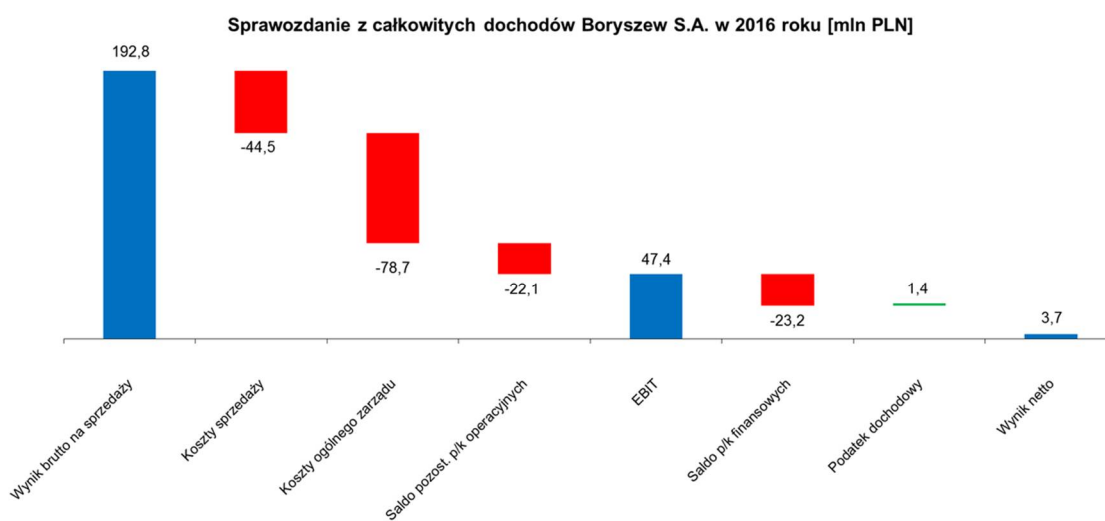
6. ANALIZA FINANSOWA

ANALIZA SYTUACJI RYNKOWEJ W 2016 ROKU

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Boryszew S.A. za 2016 rok w porównaniu do 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	1 446,0	1 318,7
Zysk brutto na sprzedaży	192,8	158,3
Zysk na sprzedaży	148,2	130,9
EBITDA	79,7	94,5
Zysk operacyjny	53,9	70,1
Zysk brutto	2,3	-8,8
Zysk netto	3,7	3,8

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych sprawozdania z całkowitych dochodów na wynik netto za 2016 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 446,0	1 318,7
Segment Motoryzacja	619,7	490,2
Segment Aluminium	300,5	364,4
Segment Wyroby Chemiczne	262,3	283,3
Segment Działalność Holdingowa i pozostałe	270,2	188,7
wyłączenia pomiędzy segmentami	-6,8	-7,8
Eksport jako % sprzedaży łącznej	64,8%	64,7%

W 2016 roku przychody wyniosły 1 446 mln zł, a ich wzrost o 9,6% był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- poprawy koniunktury na rynku motoryzacyjnym,
- spadku wolumenów sprzedaży zarówno w segmencie chemicznym jak i w aluminium,
- sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce (opisane powyżej).

KONIUNKTURA NA RYNKU MOTORYZACYJNYM

Bardzo istotnym czynnikiem, który kształtuje poziom przychodów w Boryszew S.A. jest koniunktura branży motoryzacyjnej. Głównym rynkiem zbytu dla Segmentu Motoryzacja są kraje Unii Europejskiej. Wg danych ACEA w 2016 roku, cały rynek samochodowy w Europie uległ zwiększeniu o 6,8% (w tym rynek niemieckim sprzedaż wzrosła o 3,5%). Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja. Od września 2013 roku obserwujemy wzrost wolumenów sprzedaży samochodów osobowych w Europie.

WOLUMEN SPRZEDAŻY

W 2016 roku Boryszew S.A. zanotował niższy poziom wolumenu sprzedaży o 9,7%, tj. 8,3 tys. ton. Główny wpływ na niższy wolumen sprzedaży miała niższa sprzedaż w Boryszew O/NPA Skawina o 5,9 tys. ton oraz w Boryszew O/ERG o 2,4 tys.

WYNIKI OPERACYJNE

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

w mln zł	2016	2015
EBIT, w tym:	47,4	27,8
Segment Motoryzacja	49,8	7,1
Segment Wyroby Chemiczne	11,6	23,6
Segment Aluminium	11,2	25,4
Segment Działalność Holdingowa i pozostałe	-25,1	-28,3
wyłączenia pomiędzy segmentami	0,0	0,0

Poziom wyników operacyjnych w 2016 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – wzrost wyników był następstwem wzrostu przychodów o 26,4% z tytułu realizacji nowych projektów oraz niższym w porównaniu do 2015 poziomem odpisów aktualizujących należności handlowe, oraz poziomu umorzeń należności w ramach GK Boryszew (bez wpływu na wynik skonsolidowany).
- niższych wyników w **Segmencie Aluminium** – głównie ze względu na utworzenie odpisów aktualizujących należności handlowe w wysokości 10,9 mln zł, a także ze względu na niższy wynik na sprzedaży o 4,6 mln zł wynikający ze spadku wolumenów sprzedaży.
- niższych wyników w **Segmencie Wyroby Chemiczne** – za spadek wyników odpowiadają przede wszystkim Oddział Boryszew ERG oraz Oddział Elana.

W przypadku Oddziału Boryszew ERG spadek wyników operacyjnych był spowodowany m.in. kosztami wprowadzenia nowych produktów na rynek oraz osłabieniem koniunktury na rynkach wschodnich.

Na spadek wyników operacyjnych w Oddziale Elana miał wpływ niższy wolumen sprzedaży w stosunku do 2015 roku, który był spowodowany między innymi agresywną polityką cenową konkurencji. Pozostałe podmioty uzyskały wyniki podobne do zeszłorocznych.

- wyższych wyników w **Segmencie Działalność Holdingowa i Pozostała** – wyższych w porównaniu do 2015 wyniku na działalności energetycznej

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło (22,1) mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 24,8 mln zł. Ww. wzrosty były związane z korzystniejszymi w 2016 roku saldami aktualizacji wartości pozostałych należności, umorzeń zobowiązań oraz wyników na sprzedaży udziałów spółek zależnych. Transakcje te miały charakter grupowy w związku z czym nie wpływały na wyniki skonsolidowane Grupy.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (45,1) mln zł i było niższe od zeszłorocznego o 8,5 mln zł. Spadek salda na działalności finansowej związany był głównie z większym poziomem utworzonych odpisów na udzielone pożyczki wewnątrzgrupowe, aktualizację wartości posiadanych udziałów i akcji o 12,6 mln zł, wyższym poziomem dodatnich różnic kursowych o 8,8 mln zł oraz wyższym ujemnym saldem na odsetkach od należności handlowych i pozostałych o 4,8 mln zł.

Zysk netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej w 2016 roku wyniósł 3,7 mln zł i był niższy o 0,1 mln zł od wypracowanego zysku netto za 2015 rok.

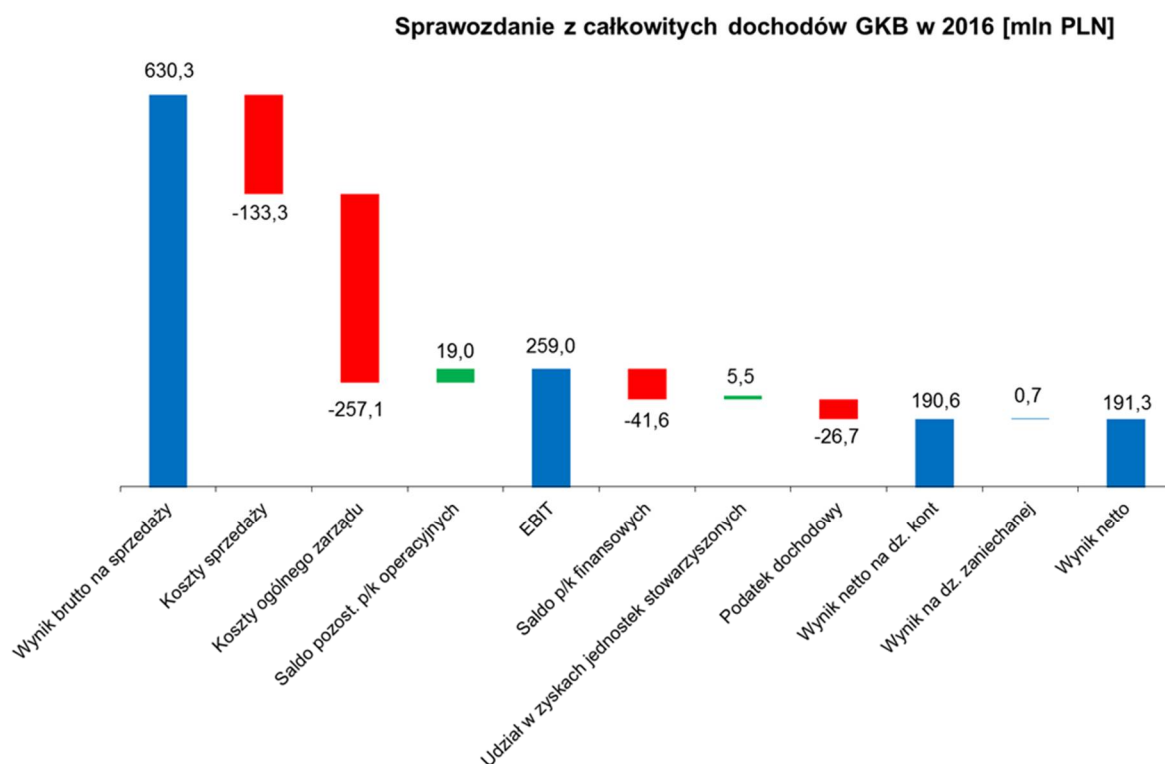
GRUPA KAPITAŁOWA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	5 582,2	5 678,0
Zysk brutto na sprzedaży	630,3	477,2
Zysk na sprzedaży	240,0	136,3
EBITDA	382,2	258,9
Zysk operacyjny	259,0	138,0
Zysk brutto	217,3	89,5
Zysk netto na działalności kontynuowanej	190,6	82,3
Zysk netto na działalności zaniechanej	0,7	1,5
Zysk netto ogółem	191,3	83,8

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Boryszew za 2016 rok w porównaniu do 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych sprawozdania z całkowitych dochodów na skonsolidowany wynik netto za 2016 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży, w tym:	5 582,2	5 678,0
Segment Motoryzacja	2 175,2	2 030,7
Segment Aluminium	1 306,8	1 384,8
Segment Miedź	841,5	880,1
Segment Cynk i ołów	685,4	636,0
Segment Handel i pozostałe	329,0	551,0
Segment Wyroby chemiczne	321,6	352,7
Segment Działalność holdingowa	56,9	84,7
Korekty wewnątrzgrupowe	-134,2	-241,9
Eksport jako % sprzedaży łącznej	60%	65%

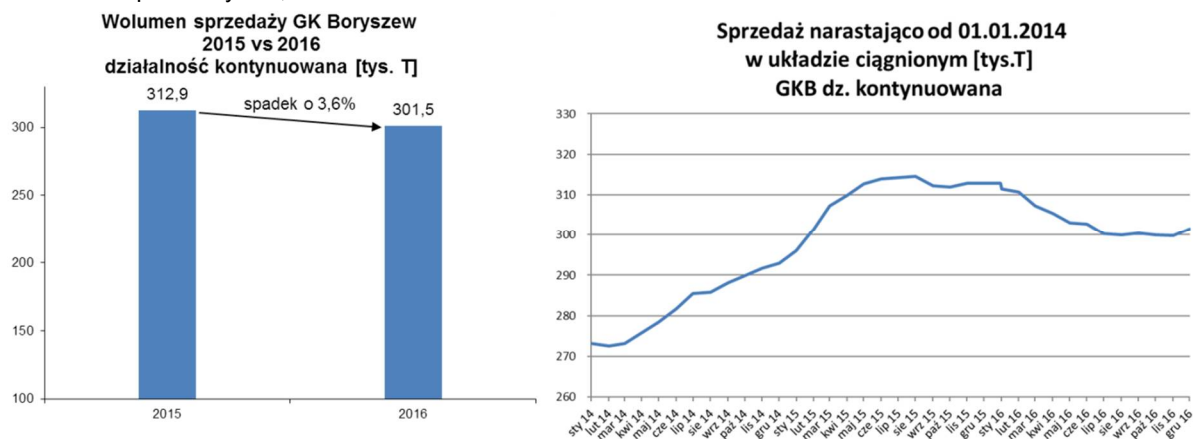
Przychody ze sprzedaży w 2016 roku spadły o 1,7% do poziomu 5 582,2 mln zł. Obniżenie przychodów było głównie efektem:

- ograniczenia działalności w obszarze handlu (zakończenie operacji Boryszew S.A. Oddział Handlowy),
- spadku wolumenów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w Segmencie Miedź,
- spadku wolumenów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w Segmencie Aluminium (w NPA Skawina).

Powyższe czynniki były kompensowane poprzez poprawę sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce, co odzwierciedliło się w lepszej koniunkturze na rynku motoryzacyjnym.

WOLUMENY SPRZEDAŻY

Grupa Kapitałowa Boryszew zanotowała, względem analogicznego okresu roku poprzedniego spadek wolumenu sprzedaży o 3,6%.



Większość spółek zanotowało mniejszy poziom sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Do spółek z największym spadkiem wolumenu sprzedaży należy zaliczyć: Baterpol S.A. ze spadkiem 7,5 tys. ton (tj. 16,6%), NPA Skawina ze spadkiem o 5,9 tys. ton (tj. 15,7%) oraz Hutmen ze spadkiem o 1,0 tys. ton (tj. 7,3%).

Spadek sprzedaży w spółce Baterpol S.A. był związany wyłącznie z mniejszą skalą zamówień w 2016 roku. Niższy wolumen sprzedaży w NPA Skawina dotyczył głównej grupy asortymentowej (tj., walcówki przewodowej) i wynikał z gorszej sytuacji rynkowej w branży energetycznej, która jest głównym odbiorcą ww. produktów. Spadek wolumenów sprzedaży Hutmen S.A. dotyczył sprzedaży eksportowej i był związany z silną konkurencją cenową.

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 2016 roku, cały rynek samochodowy w Europie uległ zwiększeniu o 6,8% (w tym rynek niemiecki sprzedaż wzrosła o 3,5%). Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja, pomimo obecności podmiotów tego Segmentu na rynkach Ameryki Południowej i Azji.

Pozytywnym aspektem jest fakt, że od września 2013 roku oraz przez lata 2015 – 2016 obserwujemy wzrost wolumenów sprzedaży samochodów osobowych w Europie.

WYNIKI OPERACYJNE

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

w mln zł	2016	2015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej, w tym:	259,0	138,0
Segment Aluminium	109,1	90,4
Segment Handel i pozostałe	17,4	33,0
Segment Motoryzacja	50,2	-22,5
Segment Cynk i ołów	23,9	16,0
Segment Wyroby chemiczne	13,1	26,0
Segment Miedź	24,4	15,2
Segment Działalność holdingowa	-33,8	-31,2
Korekty wewnątrzgrupowe	54,6	11,1

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2016 roku o 153,1 mln zł do poziomu 630,3 mln zł.

Koszty sprzedaży wzrosły o 14,8 mln zł, zaś koszty ogólnego zarządu wzrosły o 34,7 mln zł. Wzrost kosztów ogólnego zarządu nastąpił głównie w spółkach Segmentu Motoryzacja. Spowodowany on był głównie wyższą skalą działalności w 2016 roku w Segmencie Motoryzacja.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 19,0 mln zł i było wyższe o 17,3 mln w porównaniu do 2015 rok. Wpływ na wzrost salda miał szereg czynników, do najważniejszych należy zaliczyć m.in. za sprawą wyższego wyniku na sprzedaży aktywów trwałych o 32,4 mln zł, wyższego poziomu odpisów aktualizujących należności handlowe o 10,6 mln zł. Ponadto w 2015 roku wystąpiły istotne dwa zdarzenia jednorazowe: zysk związany z ujawnieniem aktywów trwałych (działka przy ul. Łuckiej w Warszawie) w wysokości 61,5 mln zł oraz odpis aktualizujący wartość firmy (głównie w podmiotach Segmentu Motoryzacja) w wysokości (55,3) mln zł.

Poziom wyników operacyjnych w 2016 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- poprawy wyników w **Segmencie Motoryzacja** – wzrost wyników nastąpił we wszystkich grupach segmentu. Największy dotyczył Grupy BAP i był głównie spowodowany zmiany cen produktów spółek Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH i Theysohn Kunststoff GmbH a także efektami prowadzonych prac restrukturyzacyjnych. Wzrost wyników Grupy Maflow był następstwem wzrostu przychodów o 30 % z tytułu realizacji nowych projektów. Ponadto wpływ na poprawę wyników miał brak w 2016 roku znaczących negatywnych wyników na zdarzeniach jednorazowych, które miały negatywny wpływ na wyniki Segmentu w 2015 roku w kwocie 55,5 mln zł (odpisy aktualizujące wartość firmy – głównie w spółkach Grupy BAP).
- poprawy wyników w **Segmencie Aluminium** – wzrost wyników dotyczył spółki Impexmetal S.A. i był następstwem zmian technologicznych, skutkujących wzrostem produktywności i jednostkowych marż netto. Poprawa wyników była efektem sprzedaży większej ilości produktów o wyższej marży jednostkowej co jest elementem strategii segmentu. Ponadto wpływ na poprawę wyników miał także wyższy kurs euro oraz niższe koszty wytworzenia, w tym niższe ceny energii elektrycznej. Drugi podmiot segmentu - Oddziału NPA Skawina zanotował istotny spadek wyników operacyjnych, głównie ze względu na utworzenie odpisów aktualizujących należności handlowe w wysokości 10,9

mln zł, a także ze względu na niższy wynik na sprzedaży o 4,6 mln zł wynikający ze spadku wolumenów sprzedaży.

- poprawy wyników w **Segmencie Miedzi** – za wzrost wyników operacyjnych odpowiada spółka WM Dziedzice S.A., która osiągnęła w 2016 poprawę średnich marż handlowych dla wszystkich asortymentów. Druga spółka segmentu – Hutmen S.A. osiągnęła gorsze wyniki operacyjne głównie za sprawą niższych średnich marż handlowych praktycznie dla wszystkich asortymentów (oprócz stopów odlewniczych) i niższych wolumenów sprzedaży (w zakresie stopów odlewniczych, których spadek sprzedaży nie został zrekompensowany wzrostem sprzedaży w innych asortymentach). Istotny wpływ na poprawę wyników segmentu miał także spadek kosztów energii elektrycznej, który wystąpił w przypadku obu Spółek segmentu.
- poprawy wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – do wzrostu wyników segmentu przyczyniła się spółka ZM Silesia S.A., przede wszystkim dzięki wyższym wolumenom sprzedaży tlenków cynku oraz blachy naturalnej na eksport. Średnie jednostkowe marże przerobowe w przypadku obu oddziałów nieznacznie spadły w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Druga istotna spółka segmentu – Baterpol S.A. osiągnęła gorsze wyniki, przede wszystkim na skutek mniejszych wolumenów sprzedaży, wyższych kosztów surowców (złomy akumulatorowe oraz złomy ołowiu), oraz niższych jednostkowych marż przerobowych.
- pogorszenia wyników w **Segmencie Wyroby Chemiczne** – za spadek wyników odpowiadają przede wszystkim Oddział Boryszew ERG oraz Oddział Elana.
W przypadku Oddziału Boryszew ERG spadek wyników operacyjnych był spowodowany m.in. wyższymi kosztami promocji, doradztwa, certyfikacji nowych produktów (płyny do odladzania samolotów i lotnisk) oraz kosztami niewykorzystanych mocy produkcyjnych związanych z postojem na wydziale chemicznym. Ponadto za spadek wyników podmiotu odpowiada słabość rynków wschodnich.
Na spadek wyników operacyjnych w Oddziale Elana miał wpływ mniejszym wolumenem sprzedaży w stosunku do 2015 roku, który był spowodowany między innymi agresywną polityką cenową konkurencji . Pozostałe podmioty uzyskały wyniki podobne do zeszłorocznych
- niższych wyników w **Segmencie Handel i Pozostałe** – istotny wpływ na wyniki segmentu ma sprzedaż/aktualizacja wartości nieruchomości. W 2015 roku wpływ na wysoki wynik segmentu miała aktualizacja wartości działki przy ul. Łuckiej w Warszawie (dawna siedziba Impexmetal) do wartości 61,5 mln zł. Działka została zbyta w 2016 roku. Dodatkowo w 2016 roku ograniczono działalność handlową poprzez likwidację Boryszew S.A. Oddział Handlowy.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (41,6) mln zł i było wyższe o 1,3 mln zł w porównania do ubiegłorocznego salda. Wpływ na ww. wartość salda miało saldo przychodów/kosztów odsetkowych w kwocie (33,9) mln zł, saldo odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji (3,8) mln zł, saldo skonta z tyt. wcześniejszych płatności zobowiązań /należności (1,9) mln zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 190,6 mln zł i był wyższy o 108,3 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 0,7 mln zł, wynik netto w 2016 roku wyniósł 191,3 mln zł.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

BORYSZEW SA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

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

w mln zł	2016	2015
Aktywa trwałe	1 039,7	1 005,8
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	260,8	221,5
nieruchomości inwestycyjne	0,1	0,3
wartości niematerialne	25,9	18,9
udziały i akcje	364,9	419,3
pozostałe	387,9	345,8
Aktywa obrotowe	549,1	514,8
w tym:		
zapasy	134,3	176,7
należności handlowe oraz pozostałe	318,9	271,7
środki pieniężne i ekwiwalenty	60,9	22,7
pozostałe aktywa obrotowe	35,0	43,7
Kapitał własny	567,7	566,5
Zobowiązania razem	1 021,0	954,1
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe	217,5	125,9
Zobowiązania krótkoterminowe	803,6	828,1
Suma Bilansowa	1 588,8	1 520,6

Wzrost poziomu aktywów (sumy bilansowej) o 68,2 mln zł był związany ze wzrostem o 33,9 mln zł poziomu aktywów trwałych oraz wzrostem o 34,2 mln zł aktywów obrotowych.

Wzrost aktywów trwałych wynikał głównie z:

- 42,1 mln zł – wzrostu pozostałych, w tym głównie poziomu należności i pozostałych aktywów (udzielone pożyczki),
- 39,2 mln zł – wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych,
- (54,3) mln zł – spadku poziomu udziałów i akcji

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie z:

- 47,2 mln zł – wzrostu należności handlowych,
- 38,2 mln zł – wzrostu środków pieniężnych i ekwiwalentów,
- (42,4) mln zł – spadku poziomu zapasów (narzędzia dotyczące motoryzacji).

Do wzrostu zobowiązań przyczyniły się przede wszystkim wzrosty poziomu finansowania zewnętrznego w kwocie 57,8 mln zł.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

	2016	2015
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	168,3	216,9
Rotacja zapasów (w dniach)	34	49
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	69	66
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	60	55
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	42	59

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

Wskaźniki rotacji liczone do przychodów

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2016 roku wyniosło 168,3 mln zł i spadło względem stanu na koniec 2015 roku o 22,4%, tj. o 48,6 mln zł. Spadek poziomu kapitału obrotowego wynikał głównie ze spadku poziomów zapasów (narzędzia dla motoryzacji).

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2016	2015
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	681,9	624,1
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	231,9	111,3
w tym: obligacje	65,4	48,4
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	166,5	62,9
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	450,0	512,8
w tym: obligacje	23,0	1,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	427,0	511,8
Środki pieniężne i ekwiwalenty	60,9	22,7
Dług netto	296,9	315,4
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	1,2	1,1
Dług netto/EBITDA	4,1	6,0

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty – pożyczki udzielone do spółek GKB (Boryszew S.A. pełni rolę podmiotu finansującego spółki zależne).

Zadłużenie odsetkowe netto Boryszew S.A. (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pożyczki udzielone do spółek GKB) na koniec 2016 roku wyniosło 296,9 mln zł i było niższe o 18,5 mln zł wobec stanu na koniec 2015 roku.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

	2016	2015
Płynność bieżąca	0,7	0,6
Płynność szybka	0,5	0,4

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

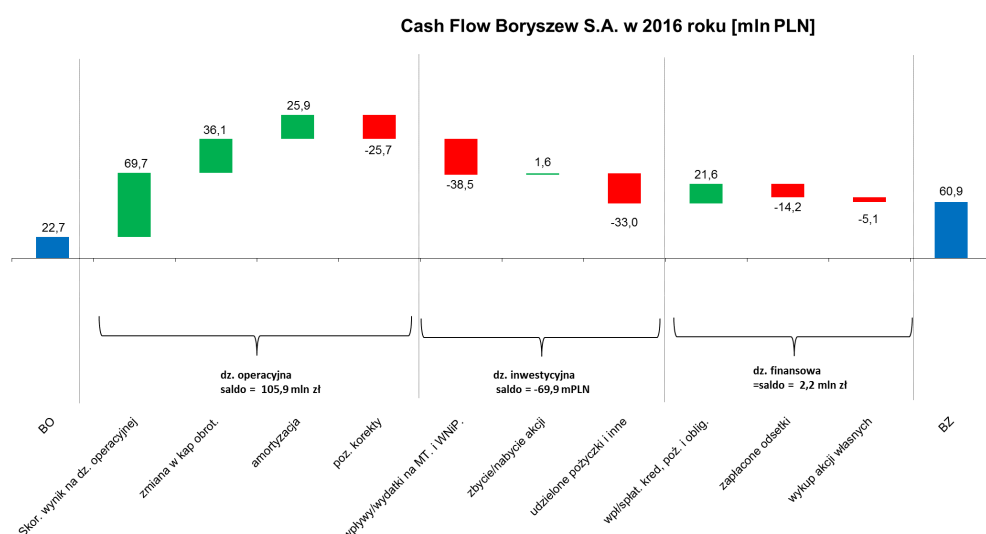
W 2016 roku wskaźnik płynności oraz wskaźnik płynności bieżącej wzrosły o 0,1.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych Boryszew S.A. w 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	105,9	69,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-69,9	-120,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2,2	50,0
Przepływy pieniężne netto razem	38,2	-1,2

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Boryszew S.A. w 2016 roku.



W 2016 roku Boryszew S.A. wygenerował dodatni wpływ z działalności bezpośrednio operacyjnej, które wraz z dodatnimi wpływami z tytułu otrzymanych kredytów zostały przeznaczone głównie na wydatki na działalność inwestycyjną i na obsługę bieżącego zadłużenia. Największe pozycje działalności inwestycyjnej dotyczą pożyczek udzielonych spółkom Grupy w wysokości 33, mln zł (netto ze spłatą pożyczek) oraz wydatków na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 40,6 mln zł. Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne wystąpiły głównie w Oddziale Maflow (przede wszystkim inwestycje zwiększające moce produkcyjne w związku z wdrażaniem nowych projektów) oraz w Oddziale Elana Toruń (modernizacja obiektów pod późniejszy ich wynajem).

GRUPA KAPITAŁOWA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Aktywa trwałe	1 900,9	1 707,1
W tym:		

rzeczowe aktywa trwałe	1 271,0	1 103,3
nieruchomości inwestycyjne	111,9	191,0
wartości niematerialne	42,6	36,7
aktywa finansowe	21,8	22,3
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	331,9	256,0
pozostałe	121,7	97,7
Aktywa obrotowe	1 867,6	1 741,1
w tym:		
zapasy	896,4	837,8
należności handlowe i pozostałe należności	666,7	672,5
środki pieniężne i ekwiwalenty	154,5	98,7
pozostałe	149,9	132,2
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1,7	4,6
Kapitał własny	1 555,4	1 414,9
Zobowiązania razem	2 214,7	2 037,9
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe	475,4	337,6
Zobowiązania krótkoterminowe	1 717,1	1 673,6
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	22,2	26,7
Suma Bilansowa	3 770,1	3 452,8

Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 193,8 mln zł - wzrostu poziomu aktywów trwałych,
- 126,5 mln zł - wzrostu poziomu aktywów obrotowych,
- (3,0) mln zł - spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji).

Wzrost poziomu aktywów trwałych był efektem programów inwestycyjnych w rzeczowy majątek trwały w spółkach Grupy Kapitałowej. Wydatki na nabycie środków trwałych wyniosły 258,2 mln zł, o 117,4 mln zł więcej niż w ubiegłym roku. Najistotniejsze projekty inwestycyjne to zwiększenie program zwiększenia mocy produkcyjnych w zakładzie Aluminium Konin oraz odbudowa zakładu do produkcji komponentów galwanizowanych w Boryszew Oberflächentechnik GmbH w Prenzlau (szczegółowa analiza wydatków inwestycyjnej poniżej). Dodatkowo zwiększeniu uległa wartość aktywów finansowych (przede wszystkim nabycie akcji spółek Alchemia S.A.).

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie ze wzrostu zapasów oraz wzrostu środków pieniężnych i ekwiwalentów.

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

Wzrost ww. wartości aktywów został w większości sfinansowany poprzez środki wygenerowane w ramach działalności Grupy oraz wzrost zadłużenia w wartościach bezwzględnych. Zadłużenie względne mierzona za pomocą wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA spadło z poziomu 3,5x do 2,5x.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

w mln zł	2016	2015
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	1 108,3	1 008,4
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	314,0	169,7
w tym: obligacje	1,0	1,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	313,0	168,7
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	794,3	838,7
w tym: obligacje	0,0	1,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	794,3	837,7
Środki pieniężne i ekwiwalenty	154,5	98,7
Dług netto	953,8	909,7
Dług netto/EBITDA	2,5	3,5

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej Boryszew (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec 2016 roku wyniosło 953,8 mln zł i było wyższe o 44,1 mln zł wobec stanu na koniec 2015 roku.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2016	2015
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	859,9	896,9
Rotacja zapasów (w dniach)	59	54
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	38	37
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	41	33
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	56	58

kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe.

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

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2016 roku wyniosło 859,9 mln zł i i zmniejszyło się względem stanu na koniec 2015 roku o 37,0 mln zł.

Realny poziom kapitału pracującego w Grupie Kapitałowej Boryszew, liczony jako wskaźnik rotacji (liczony do przychodów) w dniach, spadł na koniec 2016 roku do poziomu 56 dni. Największy wpływ na spadek współczynnika rotacji kapitału pracującego miał wzrost cyklu rotacji zobowiązań handlowych.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Płynność bieżąca	1,1	1,0
Płynność szybka	0,6	0,5

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

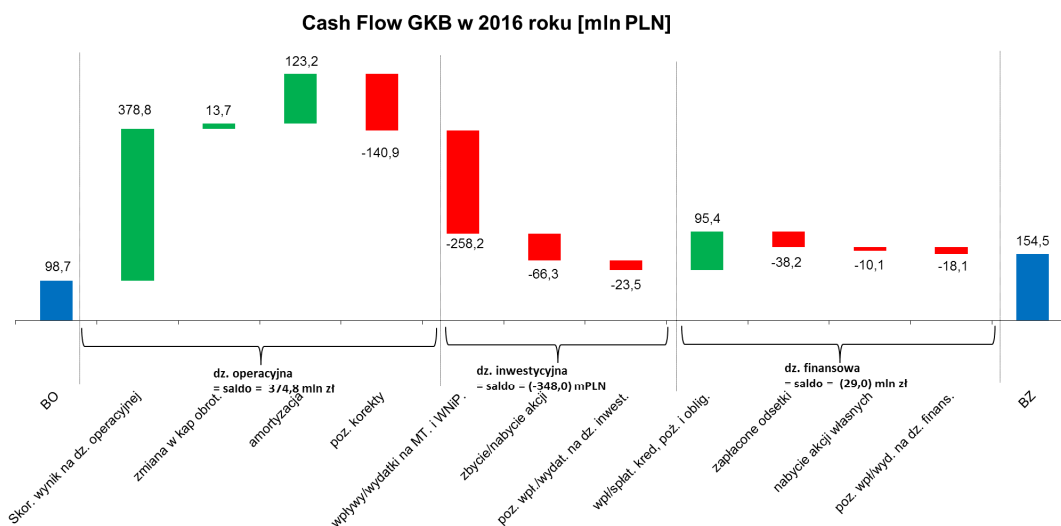
W 2016 roku wskaźniki zarówno płynność bieżącej jak i wskaźnik płynności szybkiej uległ nieznacznej zmianie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2016 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	374,8	273,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-348,0	-201,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29,0	-54,6
Przepływy pieniężne netto razem	55,8	17,4

Na poniższym wykresie zostały pokazane główne czynniki, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Boryszew w 2016 roku:



W 2016 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, które zostało przeznaczone głównie na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, zakup aktywów finansowych oraz obsługę zadłużenia.

Najważniejsze inwestycje w majątek trwały dotyczyły spółek: Grupa Maflow (80,8 mln zł, w tym głównie w Oddziale Maflow Tychy), Impexmetal SA (82,1 mln zł), Grupa BAP (57,6 mln zł, w tym głównie odbudowa zakładu Boryszew Oberflächentechnik GmbH), Oddział ERG (6,8 mln zł), Oddział NPA Skawina (6,4 mln zł), ZM SILESIA SA (5,8 mln zł), Baterpol S.A. (4,8 mln zł) oraz Dziedzice S.A. (3,0 mln zł).

W Grupie Maflow wysokie wydatki inwestycyjne są związane z rozbudową zakładów głównie w Polsce, Meksyku i Chinach (nowe hale produkcyjne oraz maszyny do produkcji) w celu umożliwienia realizacji zwiększającej się ilości zamówień oraz realizacji nowych projektów.

W spółce Impexmetal S.A. realizowany jest program inwestycyjny o charakterze rozwojowym o łącznej wartości około 125 mln zł. Program zakłada m.in.

- w pierwszym etapie instalację maszyn i urządzeń tworzących ciąg technologiczny pozwalający na zwiększenie produkcji aluminiowych wyrobów wielowarstwowych, które znajdują zastosowanie w sektorze motoryzacyjnym,
- drugi etap ukierunkowany jest na wzrost produkcji cienkich wyrobów płaskich o wyższym stopniu przetworzenia przeznaczonych dla przemysłu opakowaniowego.

Zrealizowanie tego programu inwestycyjnego pozwoli na wzrost produkcji i sprzedaży wyrobów płaskich do 100 tys. ton rocznie, w tym wyrobów cienkich do 36 tys. ton w 2017 roku oraz 40 tys. ton w 2019 roku.

Prowadzone działania są realizacją przyjętej przez Impexmetal S.A. strategii, koncentrującej się na zwiększeniu mocy produkcyjnych w segmencie wyrobów o wyższym stopniu przetworzenia z przeznaczeniem na wymagające rynki w takich sektorach jak motoryzacja, budownictwo czy też przemysł opakowaniowy i elektrotechniczny.

W Grupie BAP inwestycje obejmowały przede wszystkim (w 90%) odbudowę zakładu produkcyjnego w Prenzlau.

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Poza poręczeniami opisanymi w punkcie 14 PORĘCZENIA I GWARANCJE poniżej, Grupa Kapitałowa Boryszew nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych.

9. ZNACZĄCE UMOWY

Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew prowadzą działalność w oparciu o szereg umów o współpracy, jednorazowych, rocznych lub wieloletnich kontraktów handlowych zawieranych z dostawcami surowca i odbiorcami wyprodukowanych towarów. Są to zazwyczaj tradycyjne transakcje obejmujące zakup (w kraju i za granicą) surowców i materiałów do produkcji oraz sprzedaż na rynek krajowy i zagraniczny wytworzonych towarów.

BORYSZEWSA

W 2016 roku odbiorcą, którego udział stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Spółki była Grupa VW:

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016r.	Udział [%]	Powiązania z Boryszew S.A.
Grupa VW	zamówienia	dostawa przewodów klimatyzacyjnych	223,1 mln złotych	15,4%	Brak

Wartość umów zakupu/sprzedaży od pozostałych kontrahentów Spółki nie przekroczyła w 2016 roku 10% przychodów ze sprzedaży Boryszew S.A.

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

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016 roku
zamówienia	Grupa VW	dostawa przewodów klimatyzacyjnych	223,1 mln złotych

25.11.2015	Tele – Fonika Kable SA	sprzedaż walcówek, drułów, żył aluminiowych i stopów	71,0 mln złotych
22,29.10.2015	Glencore International AG	zakup aluminium	72,0 mln złotych

ZNACZĄCE UMOWY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2016 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	823,0 mln złotych

GRUPA MAFLOW (RAZEM Z BORYSZEW SA O/MAFLOW)

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2016 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	373,3 mln złotych

IMPEXMETAL S.A. (ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN)

Data zawarcia umowy	Firma	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016 roku
kontrakty krótkoterminowe	Glencore International AG	zakup aluminium pierwotnego	185,4 mln złotych

HUTMEN S.A.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016 roku
27.01.2014 z późn. zm.	KGHM Polska Miedź S.A.	Dostawy surowców	262,0 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016 roku
28.01.2015	KARO BHZ	Dostawy surowców	129,6 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016 roku
1.12.2015	Glencore International AG	dostawy surowców	149,0 mln złotych

FŁT POLSKA SPÓŁKA Z O.O.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
umowy wieloletnie	PBF (Warsaw) Sp. z o.o.	zakup łożysk	121,9 mln złotych

ISTOTNI KONTRAHENCI

W 2016 roku podmiotem, którego udział w sprzedaży Grupy Kapitałowej przekroczył 10% była Grupa Volkswagen.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016r.	Udział [%]	Powiązania z emitentem
Grupa VW	zamówienia	dostawa podzespołów i części dla automotive	1.195,0 mln złotych	21,0%	Brak

W 2016 roku nie było innych odbiorców i dostawców, z którymi obroty przekraczały 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

UMOWY UBEZPIECZENIOWE

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2016 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

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

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

10. ISTOTNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

Sprzedaż 100% udziałów SPV Boryszew 7 Spółka z o. o.

W dniu 18 lipca 2016 roku Spółka Eastside – Bis Sp. z o. o. działając jako jedyny udziałowiec Spółki SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów Spółki SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. będącej m.in. właścicielem praw autorskich do Inwestycji przy ul. Łuckiej w Warszawie oraz wyłącznym beneficjentem decyzji oraz pozwoleń administracyjnych dotyczących nieruchomości. Warunkiem spełniającym wykonanie umowy było zawarcie umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Łuckiej. W dniu 3 sierpnia 2016 roku Spółka Eastside – Bis sp. z o. o. zawarła umowę sprzedaży ww. nieruchomości i tym samym został spełniony warunek zawieszający umowy sprzedaży 100% udziałów SPV Boryszew 7 Spółka z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce SPV Impexmetal Spółka z o.o.

W dniu 29 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Impexmetal Sp. z o.o. podjęło uchwałę, mocą której podwyższono kapitał zakładowy spółki z kwoty 33.527.000,00 zł do kwoty 41.727.000,00 zł, tj. o 8.200.000,00 zł poprzez utworzenie 8.200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika – spółkę Impexmetal S.A. i zostały pokryte wkładem niepieniężnym.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o.

W dniu 29 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. podjęło uchwałę, mocą której podwyższono kapitał zakładowy spółki z kwoty 1.442.000,00 zł do kwoty 4.661.000,00 zł, tj. o kwotę 3.219.000,00 zł poprzez utworzenie 6.438 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika – spółkę pod firmą Boryszew Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i pokryte wkładem niepieniężnym.

Sprzedaż 100% udziałów spółki AKT plastikarska technologie Cechy, spol. s.r.o.

W dniu 30 grudnia 2016 roku Boryszew S.A. zawarła umowę z Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu, mocą której sprzedała udział AKT plastikarska technologie Cechy, spol. s.r.o. z siedzibą w Jablonec nad Nisou, Czechy o wartości nominalnej 7.000.000,00 Kč, stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki na rzecz Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o.

Inne transakcje

W I kwartale 2016 roku wygasł termin dotychczasowych uzgodnień pomiędzy Boryszew S.A. a PG Aluminium Sp. z o. o. dotyczących potencjalnej transakcji sprzedaży na rzecz PG Aluminium Spółka z o.o. Oddziału Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina.

11. BADANIA I ROZWÓJ

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

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH

Do istotnych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju w 2016 roku należy:

- opracowanie przewodów AirPress dla Volvo, do innowacyjnego systemu doładowania silników,
- wdrożenie przewodów Vigor HP dla samochodów użytkowych Iveco, redukujących poziom hałasu i poprawiających komfort kierowcy, wprowadzono mocniejszy oplot oraz dedykowane połączenia zaciskane,
- automatyczne skrzynie biegów Porsche, nowy przewód chłodzenia olejowego OIL 180K HP, zdolny przenosić wysokie obciążenia cieplne do 165 stopni,

- uzupełnienie linii produktowych dla mobilnych chłodzi (osobny biznes Dywizji Gumi) przewodem Iceberg, skompletowanie pełnej oferty rynkowej według średnic wymaganych przez klientów,
- TB1 przewód do obsługi hamulców w samochodach Porsche, rozwinięcie linii produktowej poza klimatyzację i chłodzenia olejowe,
- przewody chłodnicze silników Fiat, rozwój dodatkowych produktów oprócz klimatyzacji.

Prowadzono również działania w zakresie programów badawczych współfinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, Program Innotech, PBS.

Wdrożono pakiet metod analitycznych w celu lepszej współpracy z klientami oraz obrony interesów Maflow przed konkurencją z Chin – na bazie wiedzy technicznej i parametrów produktu.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Do istotnych osiągnięć Oddziału w dziedzinie badań i rozwoju w 2016 roku należą:

- certyfikacja płynu do odladzania samolotów – Borygo® Plane I
Certyfikacja preparatu wg normy AMS 1424L umożliwiła wpisanie Oddział Boryszew ERG na listę producentów środków do odladzania SAE Typ I, dzięki czemu płyn ten może być oferowany każdemu lotnisku.
- certyfikacja środka stałego do odladzania nawierzchni – Borygo® Runway SF
Certyfikacja granulatu wg 1431D potwierdziła jego parametry użytkowe jak i fizykochemiczne.
- certyfikacja wg normy obronnej płynu do odladzania nawierzchni – Borygo® Runway KF
- opracowanie receptur płynów chłodniczych typu G13 – koncentrat oraz płyn eksploatacyjny G13.. Certyfikacja wg normy obronnej NO-17-A204:2015 wskazuje na bezpieczeństwo stosowania wyrobu na powierzchniach wykonanych z betonu cementowego. Płyny te rozszerzają grupę produktów motoryzacyjnych oferowanych przez Oddział.
- dopracowanie technologii wytwarzania tereftalanu bis (2 - etyloheksylu), co wpłynęło na poprawę parametrów fizykochemicznych TDO oraz zwiększenie wydajności i opłacalności procesu.
- modernizacja na Wydziale Produkcji Budowlanej PC dotyczyła zastosowania nowego oprzyrządowania do wytłaczarki z rozdmuchem SGB-250 oraz wtryskarki Battenfeld BSKM 2600x450, tworzących linię produkcyjną beczek o poj. $V=220\text{dm}^3$.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2016 roku:

- rozpoczęto realizację projektu pt. „Opracowanie innowacyjnej technologii produkcji walcówki z wysokowytrzymałych stopów aluminium serii 2xxx, 5xxx i 7xxx” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój w Osi priorytetowa 1, Działanie 1, Poddziałanie 2 – Wsparcie na prowadzenie prac B+R przez przedsiębiorstwa związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej.
- rozpoczęto realizację projektu pt. „Ograniczenie strat przesyłowych w elektroenergetycznych liniach dystrybucyjnych 110 kV poprzez opracowanie innowacyjnych rozwiązań materiałowych i konstrukcyjnych oraz technologii produkcji nisko stratnych przewodów napowietrznych” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój w Osi priorytetowa 4, Działanie 1, Poddziałanie 4 – Projekty Aplikacyjne
- wdrożono szereg nowych konstrukcji przewodów do portfela produktów spółki.
- otrzymano pozytywną rekomendację NCBiR o dofinansowanie na projekt pt. „MultiEx – innowacyjna technologia ciągłego wytwarzania rur kompozytowych na bazie aluminium i stopów aluminium w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 Działanie 1.1/Poddziałanie 1.1.1. – konkurs dla przedsiębiorców dużych.

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

W roku 2016 rozpoczęto prace B+R związane z realizacją projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji stopu aluminium AlMg-VHS o zawartości magnezu powyżej 6% przeznaczonego dla przemysłu motoryzacyjnego”. W wyniku realizacji projektu opracowana zostanie technologia produkcji wlewków do przeróbki plastycznej oraz technologia walcowania na gorąco i na zimno w celu uzyskania innowacyjnego produktu – taśmy lub blachy ze stopu aluminium o ponadstandardowej zawartości magnezu charakteryzującej się bardzo wysokimi własnościami mechanicznymi, bardzo dobrą odpornością korozyjną i możliwością redukcji masy wykonywanych elementów.

Celem realizacji projektu jest opracowanie Innowacyjnego produktu, który dzięki swoim parametrom wytrzymałościowym pozwoli na sukcesywne zastępowanie elementów karoseryjnych wykonywanych obecnie ze stali, co w konsekwencji pozwoli producentom samochodów na redukcję masy pojazdów a w konsekwencji redukcję zużycia paliwa i emisji CO₂.

Realizacja projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji stopu aluminium AlMg-VHS o zawartości magnezu powyżej 6% przeznaczonego dla przemysłu motoryzacyjnego” będzie kontynuowana w 2017 roku we współpracy z polskimi i zagranicznymi jednostkami naukowymi.

W czerwcu 2016 roku złożono wniosek p.t.: „Opracowanie technologii produkcji kształtowników otwartych i zamkniętych ze stopu Aluminium ECO-AlSi pochodzącego w całości z recyklingu aluminiowych części samochodowych” do Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014 – 2020 (WRPO 2014+) w ramach działania 1.2 *Wzmocnienie potencjału innowacyjnego przedsiębiorstw Wielkopolski*. Zarząd Województwa Wielkopolskiego podjął decyzję o przyznaniu dofinansowania dla tego projektu.

Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt: kształtownik otwarty i zamknięty wykonany w 100% z materiału pochodzącego z recyklingu.

Odbiorcami będą w szczególności przedsiębiorstwa z branży budowlanej oraz meblarskiej. Oferta zostanie skierowana także do producentów produktów outdoorowych (m.in. producenci namiotów).

WM DZIEDZICE S.A.

W 2016 roku Spółka prowadziła prace dotyczące projektu „BRASS CAST&DRAW® Tech - Innowacyjna technologia wytwarzania wyrobów ze stopów miedzi o nowym standardzie jakości geometrycznej przeznaczonych do obróbki ubytkowej na szybkoobrotowych automatach skrawających”. Wniosek opracowany i złożony przez WM „Dziedzice” S.A. został pozytywnie oceniony przez NCBiR i rekomendowany do dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014 – 2020.

Ponadto był to kolejny rok, w którym prowadzono szereg prac badawczo – rozwojowych związanych z udoskonalaniem produktu i ofertą kierowaną do klientów. Do najistotniejszych z nich należy zaliczyć:

- wdrożenie nowego krystalizatora do odlewania stopu CW706R – osiągnięto poprawę jakości powierzchni wlewka poprzez zmianę sposobu chłodzenia dzięki optymalizacji rozkładu temperatury przepływającej wody w krystalizatorze;
- poszerzenie produkowanego asortymentu o wyroby z nowych stopów;
- wprowadzenie modyfikacji konstrukcji narzędzi do wycinania i otaczania krążków monetarnych ze stali nierdzewnej, które wpłynęło na wzrost żywotności narzędzi, poprawiło jakość produkowanych wyrobów oraz zbliżyło wydajność wycinania do asortymentu wykonywanego dotychczas ze stopów miedzi.

ZM SILESIA S.A.

Oddział ZM SILESIA S.A. – Huta Oława rozpoczął w 2016 roku wspólnie z IMN Gliwice realizację projektu współfinansowanego przez NCBiR, której efektem ma być budowa nowego pieca do produkcji bieli cynkowej. Etap obecny to końcowe prace budowlane i niezbędne przeróbki instalacji technologicznych w Zakładzie Feniks w Będzinie. Planowane uruchomienie prototypu pieca to kwiecień 2017 roku.

W 2016 roku wspólnie z Politechniką Wrocławską opracowano założenia techniczne do budowy nowego pieca do prażenia minii ołowianej o zdolności produkcyjnej 5000 ton/rok. Obecnie materiały przekazuje się potencjalnym wykonawcom do wyceny, a po jej uzyskaniu rozpocznie się poszukiwania odpowiedniego źródła finansowania i przedstawienie projektu inwestycyjnego.

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

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW SA

W dniu 29 lipca 2016 roku spółka WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach objęła 15 obligacji imiennych serii A1 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 15.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 czerwca 2019 roku.

W dniu 8 września 2016 roku spółka Eastside – Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęła 12 obligacji imiennych serii A2 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 12.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 września 2019 roku.

W dniu 14 września 2016 roku spółka Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 7 obligacji imiennych serii A3 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 7.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 września 2017 roku.

W dniu 8 grudnia 2016 roku spółka Eastside – Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęła 5 obligacji imiennych serii A4 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 września 2019 roku.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 2 lutego 2016 roku Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 7 obligacji imiennych serii O o łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2017 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych.

W dniu 2 lutego 2016 roku ZM Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 8 sztuk obligacji imiennych serii P o łącznej wartości nominalnej 8.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2017 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BATERPOL S.A.

W dniu 22 listopada 2016 roku Impexmetal S.A. objęła 2 obligacje imiennych serii I o łącznej wartości nominalnej 30.800.000,00 złotych, emitowane przez Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach. Termin wykupu obligacji: 22 grudnia 2016 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych.

Baterpol S.A. dokonała przedterminowego wykupu ww. obligacji.

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

W dniu 15 grudnia 2016 roku Impexmetal S.A. objęła 24 obligacje imiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 24.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2020 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych.

W dniu 19 grudnia 2016 roku Impexmetal S.A. objęła 17 obligacji imiennych serii E o łącznej wartości nominalnej 17.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2020 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych.

W dniu 27 grudnia 2016 roku Boryszew S.A. objęła 5 obligacji imiennych serii F o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2019 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych. W dniu 29 grudnia 2016 roku w/w obligacje zostały wniesione aportem do Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. w zamian za objęcie przez Boryszew S.A. nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale tej spółki.

W dniu 29 grudnia 2016 roku SPV Impexmetal Spółka z o.o. objęła 4 obligacje imienne serii G o łącznej wartości nominalnej 800.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW HR SERVICE SP. Z O.O.

W dniu 27 grudnia 2016 roku Boryszew S.A. objęła 5 obligacji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 2.500.000,00 złotych, emitowanych przez Boryszew HR Service Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2019 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych. W dniu 29 grudnia 2016 roku w/w obligacje zostały wniesione aportem do Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. jako wkład na objęcie przez Boryszew S.A. nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale tej spółki.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW COMMODITIES SP. Z O.O.

W dniu 28 grudnia 2016 roku Boryszew S.A. objęła 8 obligacji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 8.000.000,00 złotych, emitowanych przez Boryszew Commodities Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2019 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych. W dniu 29 grudnia 2016 roku w/w obligacje zostały wniesione aportem do Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. jako wkład na objęcie przez Boryszew S.A. nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale tej spółki.

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

W dniu 28 grudnia 2016 roku Boryszew Boryszew Commodities Sp. z o.o. objęła obligacje imienne serii B1 o łącznej wartości nominalnej 8.000.000,00 złotych, emitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2019 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW MAFLOW INDIA

W 2016 roku Oddział Maflow w Tychach objęła dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Maflow India Pvt. Ltd., na łączną kwotę 2,5 mln zł .

PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ SPV BORYSZEW 3 SP. Z O.O.

W dniu 15 grudnia 2016 roku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. dokonała przedterminowego wykupu 5 obligacji imiennych serii F o wartości nominalnej 1.000.000 zł i łącznej wartości 5.000.000 zł, wyemitowanych w dniu 18 września 2015 roku (z terminem wykupu 30 czerwca 2017 roku), objętych przez Baterpol S.A..

W dniu 22 grudnia 2016 roku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. dokonała przedterminowego wykupu 2 obligacji imiennych serii D o wartości nominalnej 1.000.000 zł i łącznej wartości 2.000.000 zł, wyemitowanych w dniu 20 lipca 2015 roku (z terminem wykupu 30 czerwca 2017 roku), objętych przez Baterpol S.A..

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

W dniu 22 czerwca 2016 roku Impexmetal S.A. objęła 5 obligacji imiennych serii AS o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda, za łączną kwotę 5.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach

rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2017 roku. Obligacje zostały przedterminowo wykupione (w dniach 30.06.2016, 01.07.2016, 04.07.2016, 18.08.2016 i 19.08.2016).

W dniu 15 listopada 2016 roku Eastside – Bis Spółka z o.o. objęła 10 sztuk obligacji imiennych serii EB1 o wartości nominalnej 3.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 30.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31.03.2017 roku.

W dniu 15 listopada 2016 roku Eastside – Bis Spółka z o.o. objęła 10 sztuk obligacji imiennych serii EB2 o wartości nominalnej 2.123.500,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 21.235.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31.03.2017 roku.

W dniu 18 listopada 2016 roku Eastside – Bis Spółka z o.o. objął 5 sztuk obligacji imiennych serii EB3 o wartości nominalnej 953.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 4.765.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31.12.2017 roku.

W dniu 9 grudnia 2016 roku Boryszew S.A. objęła 2 obligacje imienne serii AW o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 złotych, emitowane przez Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych.

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

W dniu 29 czerwca 2016 roku Unibax Spółka z o.o. dokonała przedterminowego wykupu 5 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.300.000 zł i łącznej wartości 6.500.000 zł, objętych przez Impexmetal S.A. wyemitowanych w dniu 12 października 2015 roku (z terminem wykupu 31 grudnia 2016 roku).

W dniach 1 września 2016 roku oraz 2 września 2016 roku Unibax Sp. z o. o. dokonała przedterminowego wykupu 2 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł i łącznej wartości 2.000.000 zł, objętych przez WM Dziedzice SA, wyemitowanych w dniu 12 października 2015 roku (z terminem wykupu 31 grudnia 2016 roku).

TRANSAKCJE PO DNIU BILANSOWYM

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW SA

W dniu 2 stycznia 2017 roku spółka Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 15 obligacji imiennych serii A5 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 15.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 2 stycznia 2017 roku spółka S&I S.A. z siedzibą w Szwajcarii objęła 1 obligację imienną serii A6 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 1.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 grudnia 2017 roku.

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

W dniu 15 marca 2017 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii AW2 o wartości nominalnej 770.000,00 złotych, emitowaną przez Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku. Obligacja została objęta na warunkach rynkowych.

Więcej informacji na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostało ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Boryszew S.A.

13. KREDYTY I POŻYCZKI

UMOWY KREDYTOWE ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIDZIANE W 2016 ROKU

BORYSZEWSA

Bank	Data zawarcia umowy kredytowej	Kwota kredytu	Zobowiązania z tytułu kredytu na 31.12.2016 (w tys. PLN)	Data spłaty kredytu zgodnie z umową	Oprocentowanie (%)
ALIOR BANK S.A.	11.03.2016	9 000 EUR	38 821	03.03.2019	EURIBOR 3M+marża banku
HSBC Bank Polska S.A. Umowa kredytu z dnia 13.06.2016 roku z późniejszymi aneksami	13.06.2016	50 000 PLN	50 000	13.06.2019	WIBOR 1M+marża banku
	13.06.2016	15 000 LN	15 000		

Dokładne zestawienie kredytów i pożyczek Spółki Boryszew S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w nocie Nr 25.

GRUPA KAPITAŁOWA

Nazwa kredytodawcy	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2016	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2015	Zmiana stanu	Data spłaty kredytu zgodnie z umową	Oprocentowanie (%)
Alior Bank	14 198	0	14 198	2018-04-26	WIBOR 1M+marża
Alior Bank	11 994	11 994	0	2017-02-01	WIBOR 1M +marża
Alior Bank	0	38 304	-38 304	2019-03-03	EURIBOR 3M+marża
Alior Bank	38 821	0	38 821	2019-03-03	EURIBOR 3M+marża
Alior Bank	21 934	23 839	-1 905	2017-09-29	WIBOR 1M +marża
Alior Bank	9 759		9 759	2017-09-29	WIBOR 3M +marża
Bank Gospodarstwa Krajowego	2 570	0	2 570	2017-05-30	WIBOR 1M+marża
Bank Gospodarstwa Krajowego	4 269	0	4 269	2017-05-30	EURIBOR 1M+marża
Bank Gospodarstwa Krajowego	24 000	0	24 000	2019-05-30	WIBOR 1M+marża
Bank Gospodarstwa Krajowego	15 484	0	15 484	2019-05-30	EURIBOR 1M+marża
Bank Gospodarstwa Krajowego	60 240	0	60 240	2022-03-31	WIBOR 1M+marża
Bank Gospodarstwa Krajowego	26 889	0	26 889	2024-12-31	EURIBOR 1M +marża
Bank Gospodarstwa Krajowego	46 222	13 145	33 077	2020-06-30	EURIBOR 3M +marża
Bank Handlowy	17 272	2 617	14 655	2017-01-04	EURIBOR 1M+marża
Bank Handlowy	9 453		9 453	2017-08-03	WIBOR 1M +marża
Bank Handlowy	2 784	0	2 784	2017-03-14	WIBOR 1M +marża
Bank Handlowy	10 000	10 000	0	2017-10-20	WIBOR 1M +marża
Bank Intesa	982	0	982		zmienne
Bank Intesa	310	0	310		EURIBOR1M+marża
Bank Millennium	39 761	36 048	3 713	2017-10-19	WIBOR 1M +marża
Bank Millennium	42	18 198	-18 156	2017-10-19	WIBOR 1M+marża
Bank Millennium	95	842	-747	2017-10-19	EURIBOR 1M+marża
Bank Millennium	252	0	252	2017-10-19	LIBOR 1M+marża
Bank Millennium	0	15 000	-15 000	2018-02-12	WIBOR 1M+marża
Bank Millennium	0	8 557	-8 557	2017-02-18	WIBOR 1M +marża
Bank Ochrony Środowiska	0	4 972	-4 972	2016-10-14	zmienne
Bank Ochrony Środowiska	0	5 496	-5 496	2016-09-30	zmienne
Bank Pekao	18 422	22 611	-4 189	2017-06-30	WIBOR 1M+marża

Bank Pekao	0	17	-17	2017-06-30	LIBOR 1M+marża
Bank Pekao	4 980	2 582	2 398	2017-06-30	EURIBOR 1M+marża
Bank Pekao	1 517	2 046	-529	2017-06-30	WIBOR 1M +marża
Bank Zachodni WBK	18 951	20 263	-1 312	2017-05-31	WIBOR 1M+marża
Bank Zachodni WBK	4 480	8 320	-3 840	2017-05-31	EURIBOR 1M+marża
Bank Zachodni WBK	2	0	2	2017-05-31	LIBOR 1M+marża
Bank Zachodni WBK	2 402	2 518	-116	czas nieokreślony	EURIBOR1M +marża
Bank Zachodni WBK	0	29 605	-29 605		
Bank Zachodni WBK	25 972	0	25 972	2017-05-31	WIBOR 1M +marża
Bank Zachodni WBK	20 466	21 647	-1 181	2017-05-31	WIBOR 1M +marża
Bank Zachodni WBK	0	8 963	-8 963		EURIBOR, WIBOR 1M+marża
Banco Popular	1 261	0	1 261	2026-12-31	zmienne
Banco Popular	3 283	2 646	637		EURIBOR 1Y+marża
Banco Popular	2 234	283	1 951	2023-04-19	EURIBOR1Y+marża
Bankinter	1 252	1 517	-265	2019-10-20	EURIBOR1Y+marża
Liberbank	1 371	588	783	2020-11-20	zmienne
BBVA	1 157	1 133	24	2020-09-16	zmienne
BBVA	700	0	700	2020-03-02	zmienne
BBVA	2 230	1 115	1 115		zmienne
Coface Poland	87	1 067	-980	bezterminowo	WIBOR 1M +marża
Commerzbank	10 819	14 913	-4 094	linia odnawialna	EONIA +marża
La Caixa	1 106	407	699	2022-11-30	EURIBOR 1Y +marża
Liberbank	2 508	1 323	1 185		zmienne
Liberbank	978	1 354	-376		zmienne
Credit Agricole Bank Polska	4 809	0	4 809	2017-11-30	WIBOR 1M+marża
Credit Agricole Bank Polska	1 734	0	1 734	2017-11-30	EURIBOR 1M+marża
Credit Agricole Bank Polska	15 117	0	15 117	2017-11-30	WIBOR 1M +marża
Credit Agricole Bank Polska	21 287	17 761	3 526	2017-11-30	WIBOR 1M +marża
CSOB	1 096	1 510	-414	2019-06-26	zmienne
DNB Bank Polska	17 696	0	17 696	2017-08-31	EURIBOR 1M+marża
DNB Bank Polska	0	17 683	-17 683		zmienne
DNB Bank Polska	4 980	0	4 980	2018-03-09	EURIBOR 1M+marża
DNB Bank Polska	2 064	720	1 344	2018-08-30	WIBOR ON +marża
DNB Bank Polska	24 946	24 989	-43	2018-08-31	WIBOR 1M +marża
DNB Bank Polska	11 000	11 000	0	2018-08-30	zmienne
Bankinter	2 938	2 150	788		EURIBOR 1Y+marża
La Caixa	2 840	2 376	464	2022-11-30	EURIBOR 1Y + marża
GE Capital	1 310	2 057	-747	2018-09-30	zmienne
Hawlett - Packart	907	1 367	-460	2019-05-31	zmienne
HSBC Bank Polska	10 000	0	10 000	2017-07-31	WIBOR 1M+marża
HSBC Bank Polska	50 000	0	50 000	2019-06-13	WIBOR 1M+marża
HSBC Bank Polska	15 000	0	15 000	2019-06-13	WIBOR 1M+marża
Bank IFIS	509	385	124		EURIBOR3M+marża
ING Bank Śląski	13 736	14 774	-1 038	2018-06-30	zmienne
ING Bank Śląski	0	3 208	-3 208	2018-06-30	zmienne
ING Bank Śląski	17 736	30 930	-13 194	2018-06-30	EURIBOR 1M+marża
ING Bank Śląski	5 704	7 000	-1 296	2021-05-31	WIBOR 1M +marża
ING Bank Śląski	7 101	6 718	383	2017-05-07	EURIBOR1M +marża
mBank	1 645	1 103	542	2017-08-29	WIBOR O/N +marża
mBank	323		323	2017-07-31	EUR-LIBOR 1M+marża
mBank	23 991	17 920	6 071	2017-05-31	LIBOR (EUR) O/N +marża
Bank PKO BP	19 986	17 732	2 254	2017-05-31	WIBOR 1M +marża

Bank PKO BP	36 740	16 575	20 165	2017-01-31	WIBOR 1M+marża
Bank PKO BP	3 969	1 098	2 871	2017-01-31	EURIBOR 1M+marża
Bank PKO BP	25 000	45 008	-20 008	2017-01-31	WIBOR 1M+marża
Bank PKO BP	34 752	32 047	2 705	2017-10-31	WIBOR 1M +marża
Bank PKO BP	20 321	24 639	-4 318	2017-05-31	WIBOR 1M+marża
Bank PKO BP	11 358	5 693	5 665	2017-10-19	WIBOR 1M +marża
Bank PKO BP	9 790	9 790	0	2018-12-31	WIBOR 1M+marża
Bank PKO BP	10 972	15 800	-4 828	2018-12-31	WIBOR 1M+marża
Bank PKO BP	0	34 035	-34 035	2016-09-30	WIBOR 1M+marża
Bank PKO BP	15 152	20 000	-4 848	2018-12-31	WIBOR 1M+marża
Bank PKO BP	0	3 610	-3 610	2018-12-31	WIBOR 1M+marża
Bank PKO BP	0	4 042	-4 042	2018-12-31	WIBOR 1M+marża
Bank PKO BP	0	36 436	-36 436	2018-02-15	EURIBOR 1M +marża
Bank PKO BP	0	12 375	-12 375	2017-04-13	EURIBOR 3M+marża
Bank PKO BP	0	789	-789	2016-05-31	EURIBOR 3M+marża
Bank PKO BP	0	4 545	-4 545	2017-08-31	WIBOR 1M +marża
Bank PKO BP	9 964	11 679	-1 715	2017-05-26	WIBOR 1M +marża
Raiffeisen Bank Polska	0	15 064	-15 064	2016-02-02	WIBOR 1M+marża
Raiffeisen Bank Polska	0	28 253	-28 253	2016-02-02	EURIBOR 1M+marża
Raiffeisen Bank Polska	1 597	1 625	-28	2017-11-30	WIBOR 1M +marża
Raiffeisen Bank Polska	7 574	9 674	-2 100	2017-11-30	WIBOR 1M+marża
Raiffeisen Bank Polska	3 117	3 722	-605	2017-11-30	WIBOR 1M+marża
Bank IFIS	1 628	0	1 628		EURIBOR3M+marża
Societe Generale	3 181	5 194	-2 013	2018-06-14	zmienne
UniCredit Bank	1 936	0	1 936		EURIBOR 1M +marża
UniCredit Bank	9 676	12 258	-2 582	2020-09-30	EURIBOR 3M +marża
UniCredit Bank	5 512	7 963	-2 451	2019-03-31	EURIBOR 1M +marża
VR	13	35	-22	2017-06-01	zmienne
Niezapłacone odsetki	283	102	181		zmienne
Wpływ różnic kursowych		2 209			
	974 499	879 573	97 135		

POŻYCZKI UDZIELONE BORYSZEW S.A., WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Spółka/ Pożyczkodawca	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Oprocentowanie
Impexmetal S.A.	17.07.2014	31.03.2017	5 000 000	5 000 000	PLN	WIBOR 3M + marża
Impexmetal S.A.	12.05.2016	31.12.2018	20 000 000	20 000 000	PLN	WIBOR 3M + marża
Metal Zinc	21.12.2015	31.12.2016	800 000	800 000	PLN	WIBOR 1M +marża
Siemens	15.09.2016	15.09.2022	7 000 000	6 210 000	PLN	EURIBOR + marża
Impexmetal S.A.	20.04.2015	31.12.2018	25 000 000	24 256 000	PLN	WIBOR 3M + marża
Impexmetal S.A.	16.06.2015	31.03.2017	30 000 000	29 500 000	PLN	WIBOR 3M + marża
Impexmetal S.A.	02.07.2015	31.03.2017	10 000 000	10 000 000	PLN	WIBOR 3M + marża
Impexmetal S.A.	07.09.2015	31.03.2017	3 000 000	3 000 000	PLN	WIBOR 3M + marża
Impexmetal S.A.	07.07.2016	31.12.2018	5 000 000	5 000 000	PLN	WIBOR 3M + marża

SPV 3	30.12.2014	bezterminowa	24 700 000	21 445 000	PLN	WIBOR 3M + marża
IBM Polska	24.10.2014	01.04.2017	2 431 491	216 000	PLN	oprocentowanie stałe
IBM Polska	24.10.2014	01.04.2017	2 400 000	331 000	PLN	oprocentowanie stałe
			Łącznie do spłaty	125 758 000	PLN	

Kwota w/w pożyczek , udzielonych Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2016 roku

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Theysohn Kunststoff GmbH	30.08.2011	31.12.2017	400 000	400 000	EUR	1 769 600	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	31.12.2017	3 000 000	2 249 652	EUR	9 952 461	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	31.12.2017	14 500 000	14 371 899	EUR	63 581 282	EURIBOR 3M + marża
	10.12.2012	31.12.2017	2 400 000	2 150 000	EUR	9 511 600	EURIBOR 3M + marża
	10.07.2013	31.12.2017	10 000 000	10 000 000	EUR	44 240 000	EURIBOR 3M + marża
	21.08.2014	31.12.2017	10 000 000	7 060 426	EUR	31 235 324	EURIBOR 3M + marża
	31.08.2016	31.12.2017	2 800 000	310 000	EUR	1 371 440	EURIBOR 1M + marża
	03.11.2016	30.11.2017	512 000	200 000	EUR	884 800	EURIBOR 3M + marża
	24.11.2014	31.12.2017	6 500 000	6 500 000	PLN	6 500 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	09.12.2016	30.04.2017	3 000 000	1 500 000	EUR	6 636 000	EURIBOR 3M + marża
	19.12.2016	30.06.2017	3 000 000	1 500 000	EUR	6 636 000	EURIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	17.01.2013	31.12.2017	500 000	500 000	EUR	2 212 000	EURIBOR 3M + marża
	13.03.2015	31.12.2017	150 000	150 000	EUR	663 600	EURIBOR 3M + marża
	07.06.2016	31.12.2017	460 000	460 000	EUR	2 035 040	EURIBOR 3M + marża
	27.06.2016	31.12.2017	240 000	240 000	EUR	1 061 760	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Deutschland	02.07.2014	31.12.2017	1 000 000	1 000 000	EUR	4 424 000	EURIBOR 3M + marża
	22.09.2014	31.12.2017	10 000 000	6 349 000	EUR	28 087 976	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	03.09.2015	31.12.2017	8 000 000	834 733	PLN	834 733	WIBOR 3M + marża
	23.09.2015	31.12.2017	2 800 000	2 800 000	EUR	12 387 200	WIBOR 3M + marża
Polish Wind Holding B.H.	14.02.2014	31.01.2017	350 000	350 000	PLN	350 000	WIBOR 3M + marża
	12.06.2015	31.01.2017	50 000	50 000	PLN	50 000	WIBOR 3M + marża
	14.09.2015	31.12.2017	1 100 000	1 100 000	PLN	1 100 000	WIBOR 3M + marża
	20.12.2016	31.12.2017	550 000	0	PLN	0	WIBOR 3M + marża

Boryszew HR Service Sp. z o.o.	10.02.2016	29.02.2017	170 000	35 895	EUR	158 799	EURIBOR 1M + marża
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	17.09.2015	31.12.2016	1 000 000	9 000	PLN	9 000	WIBOR 3M + marża
SPV Boryszew 3 spz. O.o.	02.10.2015	31.03.2018	20 000 000	20 000 000	PLN	20 000 000	WIBOR 1M + marża
	28.07.2016	31.12.2017	5 000 000	1 050 000	PLN	1 050 000	WIBOR 3M + marża
MAFMEX S. de R.L. de C.V.	18.11.2015	30.06.2020	689 772	689 772	EUR	3 051 552	EURIBOR 1M + marża
	19.02.2016	30.06.2020	1 695 000	1 695 000	EUR	7 498 680	EURIBOR 1M + marża
	14.09.2016	30.06.2020	1 046 712	1 046 712	EUR	4 630 654	EURIBOR 1M + marża
	16.12.2016	30.06.2020	568 516	568 516	EUR	2 515 114	EURIBOR 1M + marża
	23.12.2016	31.12.2022	448 337	448 337	EUR	1 983 442	EURIBOR 1M + marża
Łącznie do spłaty					PLN	276 422 057	

Kwota w/w pożyczek , udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2016 roku

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A., WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Spółka	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota zgodnie z umową	Waluta	Kwota do spłat	Oprocentowanie
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Aneks nr 2 z 27.06.2016 do Umowy z 20.04.2015 zwiększający kwotę pożyczki o 250.000 EUR)		2.000.000	EUR	2.000.000	EURIBOR 3 M + marża
BOD GmbH	Aneks nr 5 z 15.12.2016 do umowy z 20.03.2012	30.09.2017	2.268.732,44	EUR	2.268.732,44	EURIBOR 3 M + marża
Boryszew Formanbau Deutschland GmbH	Aneks nr 5 z 15.12.2016 do umowy z 27.10.2011	30.09.2017	2.084.149,64	EUR	2.084.149,64	EURIBOR 3 M + marża
Theysohn Kunststoff GmbH	Aneks nr 5 z 15.12.2016 do umowy z 13.09.2011	30.09.2017	3.128.122,45	EUR	3.128.122,45	EURIBOR 3 M + marża
AKT plastikarska technologie Cechy spol. s.r.o.	Aneks nr 6 z 15.12.2016 do umowy z 28.12.2011	30.09.2017	664.829,32	EUR	664.829,32	EURIBOR 3 M + marża
BRS YMOS GmbH	Aneks nr 5 z 15.12.2016 do umowy z 20.03.2012	30.09.2017	1.497.663,27	EUR	1.497.663,27	EURIBOR 3 M + marża

Kwota w/w pożyczek, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2016 roku

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

Spółka	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota zg z umową	Waluta	Kwota do spłaty	Oprocentowanie
SPV Boryszew 7 Sp. z o. o.	11.04.2016	31.12.2016	2 500 000,00	PLN	0	WIBOR 3 M + marża

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ POLSKI CYNK SP. Z O.O.

Spółka	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota zg z umową	Waluta	Kwota do spłaty	Oprocentowanie
HMN Szopienice w likwidacji S.A.	13.01.2016	30.06.2017	2 500 000,00	PLN	0	WIBOR 3 M + marża

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ ODDZIAŁ ELANA

Spółka	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota zg z umową	Waluta	Kwota do spłaty	Oprocentowanie
Elana PET Sp. z o.o.	30.09.2016	30.09.2017	3 000 000,00	PLN	3 000 000,00	WIBOR 3 M + marża
	13.12.2016	13.12.2017	1 000 000,00	PLN	1 000 000,00	WIBOR 3 M + marża

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ MAFLOW, WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU**POZYCZKI UDZIELONE PRZEZ ODDZIAŁ MAFLOW**

Spółka	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota zg z umową	Waluta	Kwota do spłaty	Oprocentowanie
Maflow Do Brasil Ltda.	08.11.2010	31.12.2016	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 3m+marża
	11.01.2011	31.12.2016	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 3m+ marża
	14.03.2011	31.12.2016	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 3m+marża
	04.05.2011	31.12.2016	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 3m+marża
	30.05.2011	31.12.2016	600 000,00	EUR	600 000,00	EURIBOR 3m+marża
	16.06.2011	31.12.2016	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	29.06.2011	31.12.2016	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	05.07.2011	31.12.2016	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	11.07.2011	31.12.2016	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	19.07.2011	31.12.2016	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	03.08.2011	31.12.2016	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	25.08.2011	31.12.2016	700 000,00	EUR	700 000,00	EURIBOR 3m+marża
	27.09.2011	31.12.2016	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	27.10.2011	31.12.2016	400 000,00	EUR	400 000,00	EURIBOR 3m+marża

	24.11.2011	31.12.2016	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 3m+marża
	20.12.2011	31.12.2016	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 3m+marża
	26.01.2012	31.12.2016	1 500 000,00	EUR	850 000,00	EURIBOR 3m+marża
	RAZEM:		12 700 000,00	EUR	12 050 000,00	
Maflow Components Dalian Co., Ltd.	17.08.2010	31.12.2018	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	WIBOR 3M + marża
	18.04.2011	31.12.2018	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	WIBOR 3M + marża
	24.11.2011	31.12.2018	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 3m+marża
	18.07.2012	31.12.2018	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	15.10.2012	31.12.2018	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	04.12.2012	30.06.2019	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	28.03.2013	30.06.2019	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	08.08.2013	28.02.2017	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 3m+marża
	14.02.2014	31.08.2018	90 000,00	EUR	90 000,00	EURIBOR 3m+marża
	20.07.2015	30.06.2020	982 699,27	EUR	982 699,27	EURIBOR 1M+marża
	RAZEM:		6 572 699,27	EUR	6 572 699,27	
Maflow Polska sp. z o.o.	10.09.2013	30.06.2019	200 000,00	EUR	0,00	EURIBOR 1M+marża
	24.03.2014	31.12.2018	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 1M+marża
	05.06.2014	31.12.2018	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 1M+marża
	12.08.2014	31.12.2018	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 1M+marża
	19.08.2014	31.12.2018	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 1M+marża
	12.06.2014	31.12.2018	96 000,00	EUR	96 000,00	EURIBOR 1M+marża
	03.12.2014	31.12.2018	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 1M+marża
	31.03.2015	31.12.2018	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 1M+marża
	06.02.2015	30.06.2019	500 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 1M+marża
	30.04.2015	31.12.2018	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 1M+marża
	20.07.2015	31.12.2018	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 1M+marża
	20.01.2016	31.12.2019	891 000,00	EUR	891 000,00	EURIBOR 3M + marża
	05.04.2016	31.12.2019	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 3M + marża
	14.06.2016	31.12.2019	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 1M+marża
	14.06.2016	31.12.2019	1 000 000,00	EUR	785 000,00	EURIBOR 1M+marża
	12.09.2016	31.12.2019	500 000,00	EUR	370 000,00	EURIBOR 1M+marża
	22.11.2016	31.12.2019	1 000 000,00	EUR	50 050,00	EURIBOR 1M+marża
RAZEM:		12 187 000,00		10 692 050,00		
	18.11.2015	30.06.2020	689 772,11	EUR	689 772,11	EURIBOR 1M+marża

MAFMEX S. de R.L. de C.V.	19.02.2016	30.06.2020	1 695 000,00	EUR	1 695 000,00	EURIBOR 1M+marża
	14.09.2016	30.06.2020	1 046 712,01	EUR	1 046 712,01	EURIBOR 1M+marża
	16.12.2016	30.06.2020	568 515,88	EUR	568 515,88	EURIBOR 1M+marża
	23.12.2016	31.12.2022	448 336,74	EUR	448 336,74	EURIBOR 1M+marża
	RAZEM:		4 448 336,74		4 448 336,74	
Razem			37 242 369,44	EUR	33 763 086,01	

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

Spółka	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota zg z umową	Waluta	Kwota do spłaty	Oprocentowanie
Maflow Components Dalian Co., Ltd.	05.06.2014	31.12.2018	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 1M+marża
	26.08.2014	31.12.2018	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 1M+marża
	20.05.2015	31.12.2018	750 000,00	EUR	500 000,00	EURIBOR 1M+marża
	18.09.2016	30.12.2019	1 000 000,00	EUR	250 000,00	EURIBOR 1M+marża
	RAZEM:		3 750 000,00		2 750 000,00	
Maflow do Brazil Ltda.	30.11.2015	01.04.2017	100 000,00	EUR	100 000,00	EURIBOR 3M+marża
	12.06.2016	30.12.2019	500 000,00	EUR	370 000,00	EURIBOR 1M+marża
	RAZEM:		600 000,00	EUR	470 000,00	
MAFMEX S. de R.L. de C.V.	15.06.2016	31.12.2018	1 000 000,00	EUR	1 000 000,00	EURIBOR 1M+marża
	22.11.2016	30.12.2019	1 000 000,00	EUR	50 000,00	EURIBOR 1M+marża
	RAZEM:		2 000 000,00	EUR	1 050 000,00	

POZYCZKI UDZIELONE PRZEZ MAFLOW BRS S.R.L.

Spółka	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota zg z umową	Waluta	Kwota do spłaty	Oprocentowanie
Maflow do Brazil Ltda.	22.12.2010	31.12.2011	700 000,00	EUR	700 000,00	EURIBOR 3M+marża

Kwota wszystkich w/w pożyczek nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2016 roku. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., WG STANU NA 31.12.2016

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie		Wartość poręczenia w PLN	Data ważności poręczenia
			EUR	USD		
Torlen Sp. z o.o.	12.02.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	471 280		2 084 943	bezterminowe
	24.02.2011	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000		3 539 200	bezterminowe
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	06.09.2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013r.	890 000		3 937 360	02.05.2018
	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		22 120 000	bezterminowa
	01.02.2013	Gwarancja udzielona firmie Grenkeleasing AG	50 000		221 200	31.12.2016
	20.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000		663 600	30.04.2018
	23.07.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 390 258	30.08.2021
	04.10.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	750 000		3 318 000	01.07.2017
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 316 140	28.02.2018
	12.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 316 140	28.02.2019
	06.06.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	297 500		1 316 140	31.05.2019
	25.09.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	267 750		1 184 526	31.05.2019
	22.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	100 000		442 400	31.08.2019
	03.07.2015	Gwarancja udzielona firmie LG Chem Poland Sp. Z o.o.	75 000		331 800	31.12.2016
	29.10.2015	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	6 000 000		26 544 000	30.11.2017

Theysohn Kunststoff GmbH / Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew	4.02.2016	Basell Sales and Marketing Company B.V.	3 500 000		15 484 000	31.12.2016
Theysohn Kunststoff GmbH	3.11.2015	Gwarancja wystawiona firmie WIPAG Nord GmbH & Co. KG	200 000		884 800	31.12.2016
	19.02.2016	Bolta Werke GmbH	400 000		1 769 600	31.12.2016
Theysohn Kunststoff GmbH / Theysohn Formenbau GmbH	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	640 000		2 831 360	bezterminowa
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	26.01.2016	Gwarancja dla Banku Gospodarstwa Krajowego	21 838 000		96 611 312	31.12.2026
	4.02.2016	Helag Electronic GmbH	350 000		1 548 400	31.12.2016
Boryszew Plastic RUS	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	835 860	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 989 030	15.06.2019
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	417 930	bezterminowa
BRS YMOS GmbH	27.05.2015	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH & Co. KG	309 812		1 370 608	30.11.2020
	15.03.2016	Wurth Leasing GmbH	354 902		1 570 086	15.03.2022
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	10.12.2015	Gwarancja udzielona firmie PGE Obrót S.A.			300 000	bezterminowa
	14.03.2016	Gwarancja udzielona Impexmetal S.A. Na realizację zobowiązań finansowych			41 000 000	bezterminowa
	5.08.2016	Gwarancja udzielona firmie Braun GmbH Folien – Prägetechnik	181 190		801 585	31.12.2016
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	19.02.2015	Gwarancja udzielona firmie ACG 3 Sp. z o.o.			70 000	bezterminowa
Maflow BRS s.r.l.	04.01.2016	Gwarancja udzielona firmie SANOK RUBBER COMPANY S.A.	500 000		2 212 000	31.12.2016
	01.01.2016	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych	1 000 000		4 424 000	31.12.2017
	01.01.2016	Gwarancja udzielona firmie Arkema	100 000		442 400	31.12.2017
	01.01.2016	Gwarancja udzielona firmie CORDTECH INTERNATIONAL SAS	300 000		1 327 200	31.12.2017

	01.01.2016	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	400 000		1 769 600	31.12.2017
	31.12.2015	Gwarancja udzielona firmie Softer Spa za spłatę zobowiązań handlowych	250 000		1 106 000	31.12.2017
	26.04.2016	Banka IFIS	750 000			bezterminowo
Maflow France Automotive S.A.S.	26.07.2016	Gwarancja należytego wykonania umowy Leasingu na rzecz Natixs Lease	377 000		1 667 848	bezterminowo
Maflow do Brasil Ltda.	01.10.2016	Gwarancja la firmy Schrader International	100 000		442 400	01.10.2017
Boryszew Commodities	19.12.2016	Borealis AG	375 000		1 659 000	31.12.2017
	8.02.2016	BSB Recycling GmbH	2 500 000		11 060 000	31.12.2017
	19.12.2016	Trinseo Europe GmbH	400 000		1 769 600	31.12.2017
	19.12.2016	WMK Plastics GmbH	200 000		884 800	31.12.2017
	30.05.2016	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V.	1 500 000		6 636 000	31.12.2017
Spółki Grupy BAP, będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Volkswagen AG	20 000 000		88 480 000	bezterminowo
Elana Energetyka	1.12.2015	PGE Obrót S.A.			3 000 000	do czasu wygaśnięcia zobowiązań
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA			73 414 407	300 000	367 091 127	

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A., WG STANU NA 31.12.2016

- poręczenie udzielone za zobowiązania Baterpol S.A. z tytułu Umowy w sprawie częściowego warunkowego umorzenia pożyczki udzielonej Baterpol S.A. ze środków WFOŚiGW. Poręczenie zostało udzielone przez Impexmetal S.A. na rzecz WFOŚiGW do kwoty 1.772 tys. złotych.
- poręczenie udzielone za zobowiązania WM Dziedzice S.A. z tytułu Umowy na zakup surowców. Poręczenie zostało udzielone na rzecz Schwermetall GmbH & Co.KG do kwoty 4.424 tys. złotych.
- poręczenie udzielone za zobowiązania WM Dziedzice S.A. z tytułu Umowy na zakup surowców. Poręczenie zostało udzielone na rzecz Distribution Polska Sp. z o. o. do kwoty 2.212 tys. złotych.
- poręczenie udzielone w formie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Impexmetal S.A. 1.131.260 szt. akcji Boryszew S.A., jako zabezpieczenia spłaty zobowiązań spółki Boryszew S.A. z tytułu umów kredytowych z Alior Bank S.A.
- poręczenie udzielone z tytułu zobowiązań spółki SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. wobec Wspólnoty Mieszkaniowej Nieruchomości Warszawa Łucka 14A i 16A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 407,4 tys. złotych.

OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE

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

15. AKCJE WŁASNE

Działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych, w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku:

- Boryszew S.A. nabyła łącznie 1.000.000 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- Impexmetal S.A. nabyła łącznie 5.990.000 sztuk akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Powyższe akcje dają łącznie 6.990.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 2,91% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne 21.990.000 akcji Boryszew S.A., uprawniających do 21.990.000 głosów na WZ, co stanowiło 9,163% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym.:

- Boryszew S.A.: 7.830.000 szt. akcji własnych, co stanowiło 3,260% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- poprzez Impexmetal S.A.: 11.990.000 szt. akcji, co stanowiło 4,996% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- poprzez Polski Cynk Sp. z o. o.: 5.000 szt. akcji, co stanowiło 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.
- poprzez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,900% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka stowarzyszona Alchemia S.A. posiada 3.200.000 akcji Boryszew S.A., co stanowiło 1,333% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień publikacji raportu stan akcji Boryszew S.A., będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Boryszew nie uległ zmianie.

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJE OBLIGACJI

W 2016 roku w ramach Programu emisji obligacji imiennych, przyjętego Uchwałą nr 153/2016 Zarządu Boryszew S.A. z dnia 28 lipca 2016 roku, Boryszew S.A. wyemitowała:

- w dniu 29 lipca 2016 roku, 15 obligacji imiennych serii A1 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 15.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2019 roku. Środki z emisji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Boryszew S.A.
- w dniu 8 września 2016 roku, 12 obligacji imiennych serii A2 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 12.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych – 30 września 2019 roku. Środki z emisji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Boryszew S.A.

- w dniu 14 września 2016 roku, 7 obligacji imiennych serii A3 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 7.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych – 30 września 2017 roku. Środki z emisji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Boryszew S.A.
- w dniu 8 grudnia 2016 roku, 5 obligacji imiennych serii A4 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 5.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych – 30 września 2019 roku. Środki z emisji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Boryszew S.A.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W 2016 roku oraz do momentu publikacji raportu Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

17. WYPŁAČONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2016 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2016 rok w wysokości 3 707 tys. zł z przeznaczeniem na zasilenie zysków zatrzymanych.

Podział zysku za 2015 rok

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2015 rok, mocą której zysk netto w kwocie 3.786 tys. złotych przeznaczono w całości na zwiększenie zysków zatrzymanych Spółki.

18. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2016 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. W celu zapewnienia stabilnego finansowania Grupa wykorzystuje możliwości wydłużenia terminów finansowania poprzez refinansowanie kredytów krótkoterminowych, zaciąganie długoterminowych kredytów inwestycyjnych na nowe projekty oraz finansowanie aktywów produkcyjnych w formie leasingu finansowego.

Grupa Boryszew prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych dostosowana jest do specyfiki poszczególnych spółek Grupy. Grupa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania, współpracuje z wieloma bankami i innymi instytucjami finansowymi 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 spółki prowadzą monitoring płynności finansowej na najbliższe trzy – cztery tygodnie, analizują strukturę należności przeterminowanych oraz obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału, jak i odsetek.

W ramach zarządzania i kapitałem obrotowym spółki dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz wydłużenia spłaty zobowiązań przy jednoczesnym poszukiwaniu sposobów skrócenia okresu rotacji zapasów. Grupa dysponuje majątkiem trwałym o znacznej wartości co pozwala na pozyskiwanie finansowania charakteryzującego się niskim kosztem odsetkowym.

Istotne spółki Grupy prowadzą aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, jak i zmiennością cen surowców. Polityka reguluje zasady stosowania transakcji zabezpieczających w celu zminimalizowania negatywnych skutków zmian kursów walutowych i cen surowców na przepływy pieniężne i wynik finansowy. Spółki monitorują ilość i wielkość otwartych pozycji zarówno na rynku walutowym jak i rynku metali oraz wycenę zawartych transakcji zabezpieczających.

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółki Grupy Kapitałowej finansują swoje inwestycje ze środków własnych oraz ze środków obcych (kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu). Przed uruchomieniem inwestycji jest ona poddawana ocenie przez organy statutowe spółek, a w przypadku inwestycji o znaczącej wartości – przez Zarząd Boryszew S.A..

Działania inwestycyjne w Grupie Boryszew mają dwojaki charakter:

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

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

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

BORYSZEW S.A.

Czynnikiem, który miał wpływ na wyniki w 2016 roku, była skala zdarzeń o charakterze jednorazowym (odpisy aktualizujące należności, umorzenia itp.). Zdarzenia te zostały opisane w komentarzu do poszczególnych segmentów.

GRUPA KAPITAŁOWA

Do najważniejszych czynników i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wyniki 2016 roku należy zaliczyć:

- zmiany cen dla produktów spółek Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH i Theysohn Kunststoff GmbH,

- wynik na sprzedaży aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 39,6 mln zł (głównie nieruchomości przy ul. Łuckiej w Warszawie),
- utworzenie odpisów aktualizujących należności handlowe w wysokości 14,5 mln zł (głównie NPA Skawina).

22. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

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

Poniżej przedstawiamy perspektywy rozwoju dwóch najważniejszych segmentów Grupy Kapitałowej.

SEGMENT MOTORYZACJA

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW MAFLOW W TYCHACH

Maflow przewiduje w najbliższym okresie wzrost sprzedaży swoich wyrobów. Wzrost zdolności produkcyjnych Maflow w Polsce zapewni Zakład produkcyjny w Toruniu. W nowej lokalizacji do końca 2017 roku planowane jest zatrudnienie około 400 pracowników. Nie mniejsze wyzwania czekają Grupę Maflow poza granicami kraju. Planowane są istotne wzrosty produkcji w Chinach oraz w nowym zakładzie produkcyjnym w Meksyku.

Grupa jest nieobecna na części rynków, dlatego też podjęte będą działania w kierunku wejścia na nowe rynki, poszerzenia gamy klientów i produktów. Planowane są zintensyfikowane działania badawczo-rozwojowych uwzględniające nowe trendy rynkowe i technologiczne, w szczególności wiążanego z rosnącym udziałem samochodów elektrycznych w rynku.

Wymagający i dynamiczny rynek produkcji samochodów sprawia, że możliwy jest intensywny, ale zrównoważony rozwój, co wymusza kontynuowanie rozpoczętych w II kwartale 2016 r. usprawnień organizacji ukierunkowanych na wzrost efektywności, restrukturyzacji działalności i podniesieniu efektywności działalności w Polsce i w spółkach zagranicznych. Wdrażana będzie ścisła kontrola kosztów, oceny efektywności działań, zarządzanie przez cele i działania mające na celu rozwój kapitału ludzkiego.

GRUPA MAFLOW

Nie mniejsze wyzwania czekają Grupę Maflow poza granicami kraju. Wymagający i dynamiczny rynek automotive sprawia, że koniecznym jest efektywny, ale zrównoważony rozwój spółek zlokalizowanych w Europie i poza nią, co wymusza kontynuowanie rozpoczętych w II kwartale 2016 roku usprawnień organizacji ukierunkowanych na wzrost efektywności, restrukturyzacji działalności i podniesieniu efektywności spółek zagranicznych oraz wdrożenia ścisłej kontroli kosztów, ocen efektywności działań i zarządzania przez cele.

Aktualnie rynek odnotowuje istotny wzrost sprzedaży nowych pojazdów osobowych i ciężarowych, co odzwierciedla sytuację w zakładach Maflow na całym świecie, ze szczególnym zwróceniem uwagi na istotne wzrosty produkcji w Chinach oraz planowaną rozbudowę mocy produkcyjnych w Zakładzie w Meksyku i realizację dalszych projektów. Ponadto planowane jest wdrożenie zintensyfikowanych działań badawczo-rozwojowych, z uwzględnieniem nowych trendów i technologii rynkowych.

Ponieważ Maflow jest nieobecne na części rynków, zatem z perspektywy dalszego rozwoju, w roku 2017 analizie zostanie poddana możliwość wejścia na nowe rynki oraz poszerzenie gamy klientów, do których mogą być dostarczane produkty Maflow. Rok 2017 będzie dla Maflow okresem wyzwań w zakresie wnikliwej analizy

dotyczącej zmian w profilu produkcyjnym, pod kątem rosnącego rynku samochodów elektrycznych oraz z perspektywy możliwości, które daje wykorzystanie plastiku, który z czasem może stać się materiałem wymaganym do produkcji przewodów klimatyzacyjnych.

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

Najważniejszą inwestycją realizowaną przez Grupę BAP jest budowa fabryki plastikowych elementów galwanizowanych w Prenzlau (Niemcy), inwestycja jest na ukończeniu, rozpoczęcie produkcji zaplanowano na kwiecień 2017 roku, 25 maszyn wtryskowych o sile zwarcia od 40 do 700 ton, zainstalowane moce produkcyjne to 400,000 m2 wyrobów chromowanych rocznie.

W Grupie trwają także prace analityczne dotyczące budowy fabryki plastikowych elementów galwanizowanych w Toruniu o mocach produkcyjnych zbliżonych do wartości zakładu w Prenzlau.

SEGMENT ALUMINIUM

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Oddział NPA Skawina konsekwentnie rozwija nowe wyroby o wyższym stopniu przetworzenia oraz produkty niszowe. Oddział pozyskał i realizuje trzy projekty B+R współfinansowane ze środków NCBR w zakresie: budowy linii demonstracyjnej do produkcji walcówki wysokostopowej, niskostratnych przewodów napowietrznych oraz kompozytowych rur aluminiowych. Wdrożenie nowych produktów pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnej zakładu w zakresie produktów walcowanych oraz wyciskanych w sposób ciągły. Wprowadzane na rynek innowacyjne rozwiązania znajdują swoje zastosowanie między innymi w automotive, energooszczędnej energetyce przesyłowej, kablownictwie.

Nowym nurtem rozwoju Oddziału NPA Skawina jest branża automotive, dla której konsekwentnie zwiększany jest volumen sprzedaży produktów m.in. są to żyły bateryjne, żyły sygnałowe, rury ze stopów aluminium oraz szyny przewodowe. W 2016 roku zakończono również wieloetapowe procesy walidacji produktów dla kluczowych klientów z obszaru automotive.

Ugruntowaną pozycję na rynku energetycznym i w kablownictwie wzmocniamy w wyniku ciągłego wdrażania innowacyjnych produktów będących efektem prac B+R oraz poszerzania zakresu oferowanych produktów.

W 2016 roku rozpoczęto proces inwestycyjny w zakresie uruchomienia linii technologicznej do ciągłego wyciskania, co pozwoli na kolejne zwiększenie asortymentu wyrobów przetworzonych w strukturze sprzedaży Oddziału.

Podjęte działania są kontynuacją umacniania pozycji rynkowej i dywersyfikacji produktowej Oddziału NPA Skawina.

IMPEXMETAL S.A. (ALUMINIUM KONIN)

Na lata 2015 – 2017 w Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin zaplanowany został program inwestycyjny o łącznych nakładach 125 mln PLN, którego głównym celem jest wzrost produkcji płaskich wyrobów walcowanych do 100 tys. ton rocznie. Zakres zadań inwestycyjnych obejmował instalację nowych urządzeń technologicznych, a także zwiększenie mocy produkcyjnych istniejącego parku maszynowego.

Z końcem 2016 roku zostały oddane wszystkie główne zadania ww. planu inwestycyjnego oraz większość pozostałych zadań modernizacyjnych i odtworzeniowych. Główne zadania inwestycyjne zakończone w 2016 roku obejmowały:

- rozbudowa hali Walcowni – pozwoliło to na poszerzenie parku maszynowego, tym samym zwiększenie mocy produkcyjnych oraz rozbudowę powierzchni magazynowej wyrobów gotowych,
- piec topliwny 30T - wzrost produkcji wyrobów cienkich dla branży motoryzacyjnej oraz opakowaniowej bazuje na stopach aluminium o specjalnym składzie chemicznym. Takich stopów nie można pozyskać drogą zakupów, dlatego aby zwiększyć efektywność produkcji Walcowni poprzez odlewanie wlewków pod konkretne zamówienia klienta konieczna była instalacja nowoczesnego gazowego pieca topliwego o pojemności 30 ton. W połączeniu z obecnym piecem odlewniczym oraz systemem półciągnego odlewania węzeł podniósł dobową

moc produkcyjną o kolejne 75 ton,

- piec przepychowy do nagrzewania i homogenizacji wlewków - ważnym elementem procesu technologicznego jest obróbka wstępna wsadu polegająca na homogenizacji wlewków przed procesem walcowania na gorąco – obróbka ta obecnie jest przede wszystkim realizowana w nowym piecu przepychowych. Odciążenie pozostałych pieców pozwoliło na usprawnienie przepływu materiału w węźle walcarki gorącej,
- piła do poziomego cięcia wlewków,
- linia cięcia blach cienkich – realizacja inwestycji pozwoliła na podwojenie produkcji blach cienkich dla przemysłu opakowaniowego,
- linia prostowania i odtłuszczania taśmy – zwiększyła produkcję taśm zimnowalcowanych poddanych obróbce końcowej polegającej na odtłuszczaniu i myciu,
- modernizacja walcarki gorącej – modernizacja polegała na wymianie całego systemu kontroli grubości oraz profilu taśm jak i całego systemu sterowania procesem walcowania,
- zwiększenie mocy produkcyjnych gazowego pieca topielnego poprzez jego modernizację i zastosowanie palników tlenowych.

Plan inwestycyjny Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin na 2017 rok jest kontynuacją programu prowadzącego do wzrostu wydajności i uzysku zakładu przetwórczego oraz zamknięcia jego łańcucha produkcyjnego.

W planie ujęto zadania które pozwolą między innymi na:

- uruchomienie nowej linii do produkcji zapraw odlewniczych, która w pełni zaspokoi wewnętrzne potrzeby Wydziału Odlewni na główne gatunki zapraw odlewniczych,
- modernizację węzłów odlewniczych, która umożliwi odlewanie wlewków o wadze przekraczającej 10T, jednocześnie ze względu na zastosowanie nowszych rozwiązań technicznych zwiększy niezawodność tych węzłów,
- mechanizacja procesów przygotowania wsadu i załadunku złomów aluminiowych do pieców topielnych,
- przetwórstwo zgarów metalicznych – zawrócenie metalu utraconego w procesie topienia do procesu technologicznego

Realizacja w/w inwestycji pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych wydziału Odlewni, ograniczenie lub całkowite wyeliminowanie konieczności realizacji zewnętrznych dostaw zarówno bloków do walcowania jak i zapraw odlewniczych. Przyczyni się to w znacznym stopniu do poprawy elastyczności i rentowności produkcji wydziału Odlewni i zamknięcia łańcucha produkcyjnego całego zakładu przetwórczego.

23. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

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

ryzyka rynkowe, w tym m.in.:

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

oraz ryzyka związane ze stabilnością zadłużenia i przepływów finansowych:

- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

Zarządzanie kapitałowe, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych		
Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu	1 108 319	1 008 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-154 498	-98 686
Zadłużenie netto	953 821	909 691
Kapitał własny	1 555 444	1 414 897
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	61,3%	64,3%
Wskaźnik zadłużenia aktywów		
Stan zobowiązań	2 214 697	2 037 894
Stan aktywów	3 770 141	3 452 791
Stopa zadłużenia	58%	60%
wskazniki płynności		
wskaźnik płynności I	1,09	1,04
wskaźnik płynności II	0,57	0,54
wskazniki płynności III	0,09	0,06

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 zaburzeń rynków finansowych o dużej skali. W 2016 r. Grupa zrefinansowała ok. 86 004 tys. zł spłacanych kredytów.

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 31.12.2016 r.

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Terminy zapadalności kredytów bankowych	88 754	21 490	359 549	296 704	135 746	35 397	937 640
Factoring	16 626	2 758	51 766				71 150
Terminy zapadalności pożyczek	9	250	5 967	5 930	170	-	12 326
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. .wyemitowanych obligacji	0	4	8	1 024	0	-	1 036
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	4 288	5 170	22 178	48 558	23 402	8 953	112 549
spłata zobowiązań handlowych i pozostałych	602 204	160 409	27 040	32 585		0	822 238
Razem	711 881	190 081	439 468	352 216	159 318	44 350	1 134 701

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	88 754	21 490	359 549	296 704	135 746	35 397	937 640	905 089
Factoring	16 626	2 758	51 766				71 150	69 410
Terminy zapadalności pożyczek	9	250	5 967	5 930	170	-	12 326	12 721
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	0	4	8	1 024	0	-	1 036	1 000
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	4 288	5 170	22 178	48 558	23 402	8 953	112 549	120 099
splata zobowiązań handlowych i pozostałych	602 204	160 409	27 040	32 585		0	822 238	829 931
Razem	711 881	190 081	439 468	352 216	159 318	44 350	1 134 701	1 938 250

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

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	97 361	145 567	319 058	290 841	34 727	8 783	896 337	841 009
Factoring	11 408	9 234	9 440	8 660			38 742	38 564
Terminy zapadalności pożyczek	15	52	6 500	674	813	-	8 054	13 427
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	0	4	1 008	1 024	25	-	2 061	2 000
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	2 483	4 512	39 343	64 149	15 012	1 068	126 567	113 377
splata zobowiązań handlowych i pozostałych	448 330	168 056	123 316	1 554		6 086	747 342	747 342
Razem	559 597	327 425	375 349	365 348	50 577	9 851	1 071 761	1 755 719

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

Kwoty niezdykontowanych przepływów pieniężnych zawierają kwoty przyszłych kosztów odsetkowych

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 ale określa zasadniczo dwa rodzaje ryzyk:

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

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

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

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy 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.

Ryzyko zmiany kursów walut obcych

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

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

Waluta	Kurs na 31.12.2016 (zł)	10% zmiana kursu (zł)
EUR	4,4240	0,4424
USD	4,1793	0,4179

Należności i zobowiązania w EUR	Wartość	skutki wzrostu	skutki spadku
	w walucie	kursu waluty	kursu waluty
		10%	10%
należności handlowe i pozostałe	77 390	34 237	(34 237)
pożyczki	40 891	18 090	(18 090)
obligacje	-	-	-

zobowiązania pozostałe	45 502	(20 130)	20 130
kredyty i pożyczki	75 451	(33 380)	33 380
obligacje	-	-	-
leasing	15 305	(6 771)	6 771
Wynik		(7 954)	7 954

Należności i zobowiązania w USD

należności handlowe	40 937	17 108	(17 108)
zobowiązania pozostałe	24 222	(10 122)	10 122
kredyty i pożyczki	938	(392)	392
Wynik		6 594	(6 594)

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

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

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 31.12.2016

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 31.12.2016	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	79 882	399	-399
Udzielone pożyczki	1 693	8	(8)
Instrumenty dłużne inne	78 189	391	(391)
		-	-
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	1 108 319	-5 541	5 541
<i>Kredyty</i>	905 089	(4 525)	4525
<i>Factoring</i>	69 410	(347)	347
<i>Pożyczki</i>	12 721	(64)	64
<i>Papiery dłużne</i>	1 000	(5)	5
<i>Leasing finansowy</i>	120 099	(600)	600
<i>Pozostałe</i>	-	-	-
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		(5 142)	5 142
Wpływ na przyszłe wyniki netto		(4 165)	4 165

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

	Stan na 31.12.2015	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	55849	279	-279
Udzielone pożyczki	1 176	6	(6)
Instrumenty dłużne inne	54 673	273	(273)
		-	-
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	1 008 377	-5 042	5 042
<i>Kredyty</i>	841 009	(4 205)	4205
<i>Factoring</i>	38 564	(193)	193
<i>Pożyczki</i>	13 427	(67)	67
<i>Papiery dłużne</i>	2 000	(10)	10
<i>Leasing finansowy</i>	113 377	(567)	567
<i>Pozostałe</i>	-	-	-
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		(4 763)	4 763
Wpływ na przyszłe wyniki netto		(3 858)	3 858

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

Wartość godziwa

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

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

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

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

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	
Aktywa finansowe			
Akcje notowane	3 462	189 379	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	18 231	11 072	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe	27 779	21 354	Poziom 2

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	
Aktywa finansowe			
Akcje i udziały nienotowane	0	4 864	Poziom 3
Udziały przeznaczone do obrotu	25 089	25 068	Poziom 3
Obligacje	78 189	54 673	Poziom 3
Należności i pożyczki	585 259	571 457	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	111 879	116 756	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	154 498	81 288	Poziom 3
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki i leasing	1 108 319	1 008 377	Poziom 2
Zobowiązania handlowe	614 331	507 865	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	40 631	38 612	Poziom 2

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne opisane w nocie 14 należą do poziomu 3 hierarchii ustalania wartości godziwej.

24. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W 2017 ROKU

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

- sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz głównych rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym Niemcy). Sytuacja na rynku cechuje się wysoką zmiennością i nie da się jednoznacznie przewidzieć sytuacji w przyszłości,
- popyt na nowe samochody, zwłaszcza na produkty Grupy VW, która jest najważniejszym klientem Grupy Kapitałowej Boryszew, a także sposób i koszt poradzenia sobie przez Grupę VW z rozwiązaniem kryzysu związanego z nierzetelnymi wynikami emisji spalin,

- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Duża zmienność notowań metali generuje zmiany popytu i marż dla produktów Grupy Kapitałowej, a także wpływa na produkty, które posiadają tańsze substytuty. Przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomu akumulatorowego oraz wysokości premii do metali, które wzrosły dla części metali na skutek wprowadzenia w II półroczu 2015 roku zasady tzw. odwróconego VAT-u.
- kurs złotego wobec walut obcych; ze względu na znaczący udział sprzedaży eksportowej, co w efekcie wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotych.
- ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny pochodnych produktów chemii organicznej - tworzyw sztucznych i komponentów do produkcji w technologii wtrysku części plastikowych do samochodów,
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- dynamikę wolumenów sprzedaży w Grupie,
- poprawę poziomu technologicznego i wdrożenia nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
- skuteczność działań obniżających koszty zmienne, w tym m.in. nakierowanych na konsolidację zakupów w ramach Grupy,
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, zapewniających wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu poprawę wyników Grupy, w tym zwłaszcza w podmiotach Segmentu Motoryzacja,
- działania zmierzające do odbudowy i rozwoju portfela kontraktów w Segmencie Motoryzacja,
- efekty inwestycji rozwojowych, w tym w największym stopniu w Impexmetal S.A., który w 2017 roku osiągnie zdolności produkcyjne 100 tys. ton/rok
- efekty otrzymanych dotacji projektowych w podmiotach Grupy (NPA Skawina i WM Dziedzice) ,
- sposób i tempo zagospodarowania aktywów nieoperacyjnych (głównie grunty), jak również efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych

25.ZATRUDNIENIE

ZATRUDNIENIE W BORYSZEW S.A.

Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	Stan na	Stan na
	31.12.2015	31.12.2016
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2 127	2 553
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	599	630
Razem	2 726	3 183

ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	6 528	7 304
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	1 642	1 834
Razem	8 170	9 138

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

W 2016 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej Boryszew. Od 2017 roku Zarząd Boryszew przyjął nowy podział odpowiedzialności członków Zarządu Spółki za poszczególne obszary działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej, jednocześnie przyporządkowując najważniejsze spółki Grupy do trzech podstawowych segmentów biznesowych:

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

Jednostki organizacyjne nie należące do tych segmentów biznesowych będą prezentowane w Segmencie Pozostałe.

Graficzny opis odpowiedzialności Zarządu za poszczególne obszary działalności Spółki i Grupy Kapitałowej jest przedstawiony w pkt. 3 sprawozdania.

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

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

28. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Spółki

	wynagrodzenie w Boryszew SA		wynagrodzenie uzyskane w podmiotach zależnych		Razem
	wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu w Boryszew S.A.	pozostałe świadczenia	wynagrodzenie uzyskane w pozostałych spółkach z tytułu funkcji członka Zarządu i członka RN	pozostałe świadczenia	
Zarząd:					
Jarosław Michniuk	240				240
Aleksander Baryś	150	1,2			151,2
Piotr Szeliga	645	0,6	12		657,6
Cezary Pyszkowski	600	304,2			904,2
Mikołaj Budzanowski	594,6	4,6			599,2
razem	2 229,6	310,6	12	0	2 552,2

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Spółki

	wynagrodzenie w Boryszew SA		wynagrodzenie uzyskane w pozostałych spółkach		Razem
	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka RN	pozostałe świadczenia	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka RN	pozostałe świadczenia	
Rada Nadzorcza:					
Janusz Siemieniec	110		19,1		129,1
Arkadiusz Krężel	55		36		91
Mirosław Kutnik	55				55
Małgorzata Waldowska	55		36		91
Piotr Lisiecki	27,8				27,8
<i>Jan Bogolubow</i>	28,6				28,6
razem	331,4	0	91,1	0	422,5

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

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Osoba	Funkcja	Stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2016	Stan na dzień 31.12.2016	Wartość nominalna [w zł]
Aleksander Baryś	Członek Zarządu	3.000	3.000	3.000

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

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z EMITENTEM BĘDĄCE W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji w jednostkach powiązanych.

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

W dniu 13 kwietnia 2016 roku została zawarta umowa pomiędzy Sanko & Co., Ltd. (Sanko) oraz Impexmetal S.A. i Boryszew S.A., na mocy której strony uzgodniły, iż akcje Boryszew S.A. przeniesione w dniu 17 czerwca 2014 roku przez Impexmetal S.A. na rzecz Sanko w ilości 1.356.169 sztuk w zamian za nabyte przez Impexmetal S.A. wierzytelności Sanko wobec Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o, zostaną zablokowane na rachunku maklerskim na kolejne 2 lata.

Po tym okresie Impexmetal S.A. będzie przysługiwać opcja zakupu (opcja call) za kwotę równą cenie nabytych akcji powiększonej o 20% a 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.

31. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

32. UMOWY Z BIEGLYM REWIDENTEM

Umowy zawarte w 2016 roku

W dniu 12 lipca 2016 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 18 lipca 2016 roku podpisana została Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych. Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia z tytułu jej realizacji wyniesie 215.000 zł netto, w tym:

- 100.000 zł za przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy oraz przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2016 roku,
- 115.000 zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy oraz badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy, kończący się 31 grudnia 2016 roku.

Umowy zawarte w 2015 roku

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

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

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

33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

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

Rozliczenia dotyczące zakończonych prawomocnie postępowań HMN Szopienice S.A. w likwidacji

Postępowanie sądowe HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342,9 tys. zł wraz z należnymi odsetkami tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 grudnia 2005 roku, opisane zostało we wcześniej publikowanych raportach okresowych. W jego wyniku Spółka została zobowiązana do zwrotu uzyskanej pomocy publicznej.

Spółka zawarła ze Skarbem Państwa porozumienie w sprawie rozłożenia na raty spłaty należności głównej oraz odroczenia terminu płatności należności pieniężnych z tytułu zwrotu pomocy publicznej. Zgodnie z porozumieniem od dnia jego zawarcia nie są naliczane odsetki od należności głównej a termin ostatecznej spłaty odsetek ustalono na 31 grudnia 2025 roku. Należność główna spłacana będzie częściowo ze środków uzyskanych ze sprzedaży majątku spółki.

34. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA

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

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

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

35. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Boryszew S.A. oświadcza, że:

- 1) wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Boryszew S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Boryszew S.A
- 2) niniejsze roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Boryszew S.A, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

- 3) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Boryszew.
- 4) niniejsze roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Boryszew, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
- 5) podmiot uprawniony do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tych badań spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych opinii z ww. badań, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

36. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD 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. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Boryszew S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2016 roku.

Boryszew Spółka Akcyjna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2016 roku zasadom ładu korporacyjnego, które zostały określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 13 października 2015 roku). Zbiór zasad dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka stara się 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.

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 2016 roku Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem wskazanych poniżej zasad/rekomendacji z zastrzeżeniem jednak, iż część zasad od stosowania, których Spółka odstąpiła w 2016, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania była przyjęta do stosowania. Szczegółowe informacje na temat odstąpienia od stosowania zostały opisane w dedykowanym oświadczeniu udostępnionym na stronie internetowej Spółki. www.boryszew.com.pl

	Rekomendacja / Zasada	Wyjaśnienie niestosowania określonych zasad w 2016 rok	Uwagi
I.R.4	Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.	<i>Spółka uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną i planuje jej stosowanie. Ze względu na wielkość Grupy Kapitałowej Spółka nie była w stanie w 2016 roku publikować raportów okresowych w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
I.Z.1.3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1	<i>Spółka uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną i planuje jej stosowanie. W 2016 roku na stronie internetowej Spółki nie zostały zamieszczone takie informacje. Wymagało to przebudowy strony internetowej.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
I.Z.1.8.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.	<i>W 2016 roku na stronie internetowej Spółki nie zostały zamieszczone takie informacje. Wymagało to przebudowy strony internetowej.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
I.Z.1.9.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję	<i>W 2016 roku na stronie internetowej Spółki nie zostały zamieszczone takie informacje. Wymagało to przebudowy strony internetowej.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.

I.Z.1.10.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji	<i>W 2016 roku na stronie internetowej Spółki nie zostały zamieszczone takie informacje. Wymagało to przebudowy strony internetowej.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
I.Z.1.15.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji	<i>W 2016 roku na stronie internetowej Spółki nie zostały zamieszczone takie informacje. Wymagało to przebudowy strony internetowej.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
I.Z.1.16.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia	<i>W 2016 roku na stronie internetowej Spółki nie zostały zamieszczone takie informacje. Wymagało to przebudowy strony internetowej.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
I.Z.1.20.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	<i>Spółka nie rejestrowała dotychczas przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video. Z uwagi na nierejestrowanie przebiegu obrad walnego zgromadzenia w inny sposób niż poprzez sporządzenie</i>	

		<i>wymaganego przepisami prawa protokołu, Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.</i>	
II.Z.1.	Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki	<i>Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki przez członków Zarządu pełniących jednocześnie funkcje kierownicze określa Zarząd w Regulaminie Organizacyjnym. W 2016 roku schemat podziału nie był dostępny na stronie internetowej spółki.</i>	Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.
II.Z.3.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.	<i>Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi jeden członek niezależny. Do dnia 15 czerwca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło dwóch członków niezależny. Należy nadmienić, że adresatem zasady jest Walne Zgromadzenie, które dokonuje wyboru członków Rady Nadzorczej. Spółka nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach Walnego Zgromadzenia, będą zawsze wybierać Radę Nadzorczą w składzie, w którym dwóch członków będzie niezależnych.</i>	
II.Z.4.	W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).	<i>Spółka uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Wybór członków rady nadzorczej Spółki uzależniony jest od decyzji akcjonariuszy głosujących w ramach walnego zgromadzenia, stąd</i>	

		<i>Spółka nie może zagwarantować, że zostanie przyjęta także w przyszłości.</i>	
II.Z.5.	Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.	<i>Powyższe odstępstwo miało charakter przejściowy. Spółka dołoży starań, aby na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej rozpatrzona została sprawa przekazania pozostałym członkom Rady oraz Zarządowi Spółki oświadczenie o spełnianiu przez członka rady nadzorczej kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4. Obecni członkowie rady nadzorczej Spółki, spełniający kryteria niezależności, zobowiązali się do niezwłocznego powiadomienia Spółki o każdej zmianie stanu faktycznego lub prawnego, mającego lub mogącego mieć wpływ na treść złożonego oświadczenia o spełnianiu kryteriów niezależności.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
II. Z.7.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.	<i>W obecnym składzie Rada Nadzorcza liczy pięciu członków i pełni zadania komitetu audytu. W związku z tym Spółka stosuje postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r., dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...) jedynie w ograniczonym zakresie.</i>	
II.Z.8.	Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.	<i>W obecnym składzie Rada Nadzorcza liczy pięciu członków i pełni zadania komitetu audytu. Przewodniczący Rady Nadzorczej nie spełnia</i>	

		<i>kryteriów niezależności wskazanych w zasadzie II.Z.4.</i>	
II.Z.11.	Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.	<i>Spółka uznaje za dobrą praktykę obowiązek opiniowania przez radę nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Zgodnie jednak ze Statutem Spółki oraz przyjętą praktyką, dotyczy to wyłącznie spraw wnoszonych do porządku obrad walnego zgromadzenia przez zarząd, a nie uprawnionych akcjonariuszy. Sprawia to, że Spółka decyduje się na odstępnie od stosowanej zasady.</i>	
III.R.1.	Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.	<i>Rekomendacja nie jest stosowana. Zarząd Spółki odpowiada za jej działalność operacyjną, w tym także za kontrolę wewnętrzną procesów, zarządzanie ryzykiem oraz nadzór zgodności działalności z prawem (compliance). Zadanie związane z tymi obszarami odpowiedzialności są realizowane przez poszczególne komórki organizacyjne zgodnie z ustalonym przez Zarządu Spółki zakresem zadań i obowiązków. W ocenie Spółki są wystarczające z punktu widzenia jej działalności, dla zapewnienia bezpieczeństwa w obszarach zdefiniowanych ryzyk.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.

III.Z.1.	Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki	<i>W 2016 roku w Spółce nie było sformalizowanego systemu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego. Funkcje audytu realizowane są przez poszczególne komórki organizacyjne zgodnie z ustalonym przez Zarządu Spółki zakresem zadań i obowiązków. W ocenie Spółki są wystarczające z punktu widzenia jej działalności, dla zapewnienia bezpieczeństwa w obszarach zdefiniowanych ryzyk.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
III.Z.2.	Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu	<i>W 2016 roku w Spółce nie stosowano powyższej zasady – wyjaśnienie w komentarzu do zasady nr III.Z.1.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
III.Z.3.	W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego	<i>W 2016 roku w Spółce nie stosowano powyższej zasady – wyjaśnienie w komentarzu do zasady nr III.Z.1.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
III.Z.4.	Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem	<i>W 2016 roku w Spółce nie stosowano powyższej zasady, z uwagi na niepełne stosowanie przez Spółkę zasady nr III.Z.1.</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
III.Z.5.	Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne	<i>Spółka nie stosowała powyższej zasady. Z uwagi na niepełne stosowanie przez Spółkę zasady nr III.Z.1., w 2016 roku stosowanie</i>	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.

	<p>za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji</p>	<p><i>przedmiotowej zasady przez Radę Nadzorczą nie było możliwe.</i></p>	
IV.R.2.	<p>Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków</p>	<p><i>W 2016 roku Spółka nie stosowała rekomendacji. Wdrożenie 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 w przyszłości.</i></p>	
IV.Z.2.	<p>Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym</p>	<p><i>Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i finansowymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady, sprawia to, że Spółka decyduje się na odstąpienie od stosowanej zasady. W ocenie Spółki powszechnie dostępna transmisja obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie jest oczekiwana przez akcjonariuszy. Obecna forma dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia pozwalała na zachowanie transparentności i ochrony praw akcjonariuszy. Ponadto,</i></p>	

		<p><i>informacje dotyczące podejmowanych uchwał</i></p> <p><i>Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej</i></p> <p>www.boryszew.com.pl</p>	
IV.Z.6.	<p>Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu</p>	<p><i>W 2016 roku Spółka deklarowała stosowanie przedmiotowej zasady w odniesieniu do decyzji podejmowanych przez Zarząd w zakresie wskazanym w zasadzie, tj. odwołania, zmiany terminu lub przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia. Jeśli jednak przedmiotowe decyzje podejmowane będą przez inne uprawnione podmioty, na podstawie przepisów prawa, Spółka nie może zagwarantować stosowania niniejszej zasady.</i></p>	<p>Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.</p>
IV.Z.9.	<p>Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem</p>	<p><i>Spółka uznaje za dobrą praktykę obowiązek uzasadniania projektów uchwał walnego zgromadzenia. Wykonanie wskazanego w tej zasadzie obowiązku możliwe jest wyłącznie w sytuacji, gdy Spółka dysponuje danymi pozwalającymi na przekazanie uzasadnienia lub informacji, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. Sprawia to, że Spółka decyduje się na odstąpienie od stosowania niniejszej zasady.</i></p>	<p>Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.</p>
V.Z.5.	<p>Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w</p>	<p><i>W 2016 roku wewnętrzne dokumenty spółki nie określały kompetencji rady nadzorczej</i></p>	<p>Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.</p>

	<p>spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p><i>do wyrażania zgody na określone umowy zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązanymi.</i></p>	
V.Z.6.	<p>Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów</p>	<p><i>Spółka obecnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka po przeprowadzeniu weryfikacji funkcjonującej w tym zakresie praktyk, rozważy możliwość wprowadzenia tego typu regulacji w przyszłości.</i></p>	
VI.R.1.	<p>Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń</p>	<p><i>Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej są określone przez Walne Zgromadzenie Spółki a wynagrodzenia Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenia Zarządu są powiązane z osiąganymi przez Spółkę</i></p>	

		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 (z późn. zm.).	
VI.R.2.	Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn	Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń. Sprawia to, że Spółka nie stosuje przedmiotowej rekomendacji.	
VI.Z.1.	Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa	Spółka w 2016 roku nie posiadała programów motywacyjnych. Formę i strukturę wynagrodzeń członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.
VI.Z.2.	Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata	W 2016 roku zasada nie była stosowana, zgodnie z wyjaśnieniem zamieszczonym w komentarzu do zasady nr VI.Z.1.	
VI.Z.3.	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki	Spółka uznaje zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Należy jednak nadmienić, że wypełnienie wskazanego obowiązku uzależnione jest od uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Spółka nie może zagwarantować, że	Na dzień publikacji raportu zasada jest stosowana.

		<p><i>w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach Walnego Zgromadzenia, będą za każdym razem głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą. Sprawia to, że Spółka zmuszona jest do odstąpienia od stosowanej zasady.</i></p>	
VI.Z.4.	<p>Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń</p>	<p><i>Zasada ta nie jest w pełni stosowana. W 2016 roku Spółka nie posiadała przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania pracowników określał w Spółce Regulamin Wynagradzania. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń członków zarządu ustalała indywidualnie Rada Nadzorcza.</i></p>	

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

W związku z koniecznością dostosowania obowiązujących w Grupie Kapitałowej Boryszew procedur, dotyczących rynku kapitałowego i przekazywania informacji do publicznej wiadomości, do aktualnie obowiązujących przepisów prawa, tj. wprowadzonych z dniem 3 lipca 2016 roku nowych regulacji dotyczących obowiązków informacyjnych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Boryszew S.A. w dniu 27 czerwca 2016 roku podjął uchwałę w sprawie przyjęcia: „Regulaminu współpracy przy wypełnianiu obowiązków informacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej Boryszew”, określający:

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

Ponadto w Regulaminie w przejrzysty sposób określono odpowiedzialność osób, które biorą udział w przygotowywaniu i w weryfikacji sporządzanego sprawozdania finansowego Spółki.

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

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

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

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

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień 31.12.2016 roku:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	152 814 120	63,67%	151 654 285	63,19%
w tym: podmioty zależne	24 818 412	10,34%	24 818 412	10,34%
Pozostali	87 185 880	36,33%	88 345 715	36,81%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,00%

(*) Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13 października 2016 roku).

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

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	152 814 120	63,67%	151 654 285	63,189%
w tym: podmioty zależne	24 818 412	10,34%	24 818 412	10,341%
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (**)	14 773 261	6,16%	14 773 261	6,156%
Pozostali	72 412 619	30,17%	73 572 454	30,655%

Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,00%
---------------	--------------------	----------------	--------------------	----------------

(*) *Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13 października 2016 roku).*

(**) *Nationale – Nederlandem Otwarty Fundusz Emerytalny (zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11 stycznia 2017 roku).*

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

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

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

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

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

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

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

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

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

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

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

udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być zgłoszona do KRS nie później niż z upływem 6 miesięcy od dnia jej powzięcia. Zgłaszając w sądzie rejestrowym zmianę Zarząd dołącza jednolitą treść statutu, po dokonanych zmianach.

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

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

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Statut Spółki przewiduje możliwość uchwalenia przez WZ Regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego zasady jego funkcjonowania. Regulamin Walnego Zgromadzenia został w Spółce uchwalony. Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia znajdują się na stronie internetowej www.boryszew.com.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 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 15 czerwca. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

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

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

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

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

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

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

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

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

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

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

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 wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

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

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

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

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Komitety Rady Nadzorczej

W strukturze Rady Nadzorczej nie wyodrębniono Komitetu Audytu ani Komitetu ds. Wynagrodzeń. Zgodnie z Uchwałą ZWZ Boryszew S.A. nr 20/2011 z dnia 7 czerwca 2011 roku w okresie kiedy Rada Nadzorcza Boryszew S.A. liczy nie więcej niż 5 członków, powierza się jej zadania Komitetu Audytu.

Do ustawowych zadań w tym zakresie należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach (...), takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza zapoznaje się z pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

W dniu 14 czerwca 2016 roku Pan Jan Bogolubow złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Lisieckiego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia raportu do publikacji Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Arkadiusz Krężel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Piotr Lisiecki – Członek Rady Nadzorczej
Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

JANUSZ SIEMIENIEC – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. od 2014 roku.

Pan Janusz Siemieniec jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej na Wydziale Elektrycznym. 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 Państwa.

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

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

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

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.

Od 2014 roku pełni funkcję Wiceprezesa ds. Operacyjnych Alchemia S.A.

Pan Janusz Siemieniec jest Członkiem Rady Nadzorczej Hutmen S.A.

ARKADIUSZ KRĘŻEL – WICEPRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

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

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

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

W 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.

MIROSLAW KUTNIK – SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

Od 2002 roku zasiada w radach nadzorczych spółek publicznych.

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

PIOTR LISIECKI – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. od dnia 15 czerwca 2016 roku.

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

W okresie od sierpnia 1999 do czerwca 2000 w ramach oddelegowania pracował w AIB Bank w Dublinie.

Od lipca 1995 do sierpnia 2010 roku pracował w BZ WBK S.A. (wcześniej WBK S.A.), gdzie przeszedł ścieżkę zawodową od Administratora Systemów IT, Kierownika zespołu, Dyrektora Oddziału do Dyrektora Centrum Bankowości Przedsiębiorstw.

Od września 2010 do kwietnia 2012 pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Departamencie Sieci Centrów Bankowości Korporacyjnej w Kredyt Bank S.A.

Od kwietnia 2012 do maja 2013 roku pełnił funkcję Dyrektora w Departamencie Klientów Korporacyjnych w DZ Bank S.A.

Od czerwca 2013 do marca 2016 roku Pan Piotr Lisiecki pracował w Banku Ochrony Środowiska S.A. gdzie najpierw pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Departamencie Sprzedaży Korporacyjnej a potem funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A.

MAŁGORZATA WALDOWSKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

ZARZĄD SPÓŁKI

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

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

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

W dniu 6 września 2016 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. podjęła decyzję o rozszerzeniu składu Zarządu od dnia 1 października 2016 roku i powołała z tym dniem Pana Jarosława Michniuka na stanowisko Prezesa Zarządu Boryszew S.A., Dyrektora Generalnego oraz Pana Aleksandra Barysia na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Prezesowi Zarządu Panu Piotrowi Szelidze od dnia 1 października 2016 roku pełnienie obowiązków Członka Zarządu, Dyrektora ds. Segmentu Metali.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia raportu do publikacji Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Aleksander Baryś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,

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

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

Pan Piotr Szeliga – Członek Zarządu, Dyrektora ds. Segmentu Metali.

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW ZARZĄDU BORYSZEWSA.

JAROSŁAW MICHNIUK – PREZES ZARZĄDU BORYSZEWSA.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Boryszew S.A. od dnia 1 października 2016 roku.

Pan Jarosław Michniuk ukończył Politechnikę Warszawską na Wydziale Mechanicznym ze specjalizacją Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych, uzyskując tytuł magistra inżyniera.

W latach 1982 – 1984, pracował jako Inżynier ds. Procesu w Polskich Nagraniach;

Od roku 1985 do 1989, pracownik naukowy i technolog w Instytucie Technologii Elektronowych w Warszawie;

W latach 1988 – 1989, Główny Technolog Zakładów Elektronicznych Układów Specjalizowanych w Toruniu.

W 1990 doradca techniczno – handlowy reprezentujący firmę Plaskon z grupy Rohm and Haas w Europie Środkowo – Wschodniej.

W 1991 rozpoczęcie 20 – letniej współpracy z BASF; ścieżka kariery od pozycji przedstawiciela handlowego, menedżera produktu, a następnie Dyrektora i Członka Zarządu BASF Polska odpowiedzialnego za sprzedaż tworzyw sztucznych BASF i Basell w Polsce.

W latach 2001 – 2004, BASF, stanowisko Regionalnego Dyrektora Sprzedaży tworzyw styrenowych w Europie Środkowo – Wschodniej;

2004 – 2008, BASF, stanowisko Dyrektora Marketingu w Europie (Niemcy), następnie: p.o. Group Vice President w Ameryce Północnej (Meksyk);

2008 – 2011, BASF, stanowisko Senior Vice President ds. tworzyw styrenowych w Europie, Afryce i na Bliskim Wschodzie.

Od lipca 2011 do sierpnia 2016 roku Prezes Zarządu Selena FM SA, jednostki dominującej w Grupie Selena, globalnego producenta chemii budowlanej z siedzibą we Wrocławiu.

ALEKSANDER BARYŚ – CZŁONEK ZARZĄDU

Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy Boryszew S.A. od dnia 1 października 2016 roku..

Pan Aleksander Baryś ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie (kierunek: Finanse i Bankowość) uzyskując tytuł magistra ekonomii, studiował także na Uniwersytecie Mannheim (Niemcy). Od 2008 roku posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst), jest członkiem CFA Society Poland.

W latach 2003 – 2008 pracował w spółkach Grupy Kapitałowej PKN ORLEN (Kontroler Finansowy w Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. oraz Zastępca Dyrektora ds. Unipetrol w PKN ORLEN S.A.).

W latach 2009 – 2016 związany z Grupą CIECH, na stanowiskach: Szefa Pionu Finansowo – Księgowego w CIECH S.A. (2009 – 2014), prezesa zarządów spółek wchodzących w skład Grupy CIECH Soda Deutschland (2014–2016), Dyrektora Biura Zarządzania Grupą w CIECH S.A. (2016), oraz członka rad nadzorczych spółek Grupy CIECH.

Pan Aleksander Baryś był także Członkiem Rady Nadzorczej Magellan S.A. oraz Członkiem Rady Nadzorczej Elemental Holding S.A.

MIKOŁAJ BUDZANOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Boryszew S.A. od dnia 26 lipca 2013 roku.

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

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

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

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

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

W latach 2009 – 2011 był Wiceministrem Skarbu Państwa.

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

CEZARY PYSZKOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Sektora Automotive Boryszew S.A. od dnia 1 stycznia 2015 roku.

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

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

PIOTR SZELIGA – CZŁONEK ZARZĄDU

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Segmentu Metali Boryszew S.A. od dnia 1 października 2016 roku.

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 Prezesa Zarządu Spółki (2012-2016), Dyrektora ds. Rachunkowości, p.o. Dyrektora Finansowego oraz Doradcy ds. Kontroli Zarządczej.

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

OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI

Spółka nie opracowała formalnego dokumentu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Wybór członków Zarządu i kluczowych menedżerów w Spółce jest dokonywany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników. Spółka dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem władz Spółki i jej kluczowych menedżerów

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.

Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu

Aleksander Baryś – Członek Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu

Piotr Szeliga – Członek Zarządu
