



BORYSZEW S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI BORYSZEW S.A.

ORAZ

GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

W 2017 ROKU



Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

26 kwietnia 2018 roku

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP	3
2.	ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	3
3.	STRUKTURA ORGANIZACYNA	4
4.	ISTOTNE ZDARZENIA	10
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I KONKURENCJA	15
6.	ANALIZA FINANSOWA.....	37
7.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów.....	49
8.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	57
9.	ZNACZĄCE UMOWY.....	57
10.	ISTOTNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE	60
11.	BADANIA I ROZWÓJ	61
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	64
13.	KREDYTY I POŻYCZKI	68
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	76
15.	AKCJE WŁASNE.....	79
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	80
17.	WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA.....	81
18.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	82
19.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	82
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	83
21.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	83
22.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	83
23.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	88
	Ryzyko stopy procentowej	95
24.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W 2018 ROKU	98
25.	ZATRUDNIENIE.....	99
26.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	99
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.....	100
28.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	100
29.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	101
30.	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	101
31.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	101
32.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	102
33.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA	102
34.	DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA.....	104
35.	POLITYKA WYNAGRODZEŃ.....	104
36.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	106
37.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	123

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.

2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2017 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego sprawozdania Boryszew S.A. za 2017 rok zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 26 kwietnia 2018 roku i przedstawia sytuację Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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.

Oświadczenia na temat informacji niefinansowych, o których mowa w art. 49b oraz 55 ust. 2b ustawy o rachunkowości zostały sporządzone w formie odrębnego oświadczenia, które stanowi integralny element niniejszego raportu.

3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

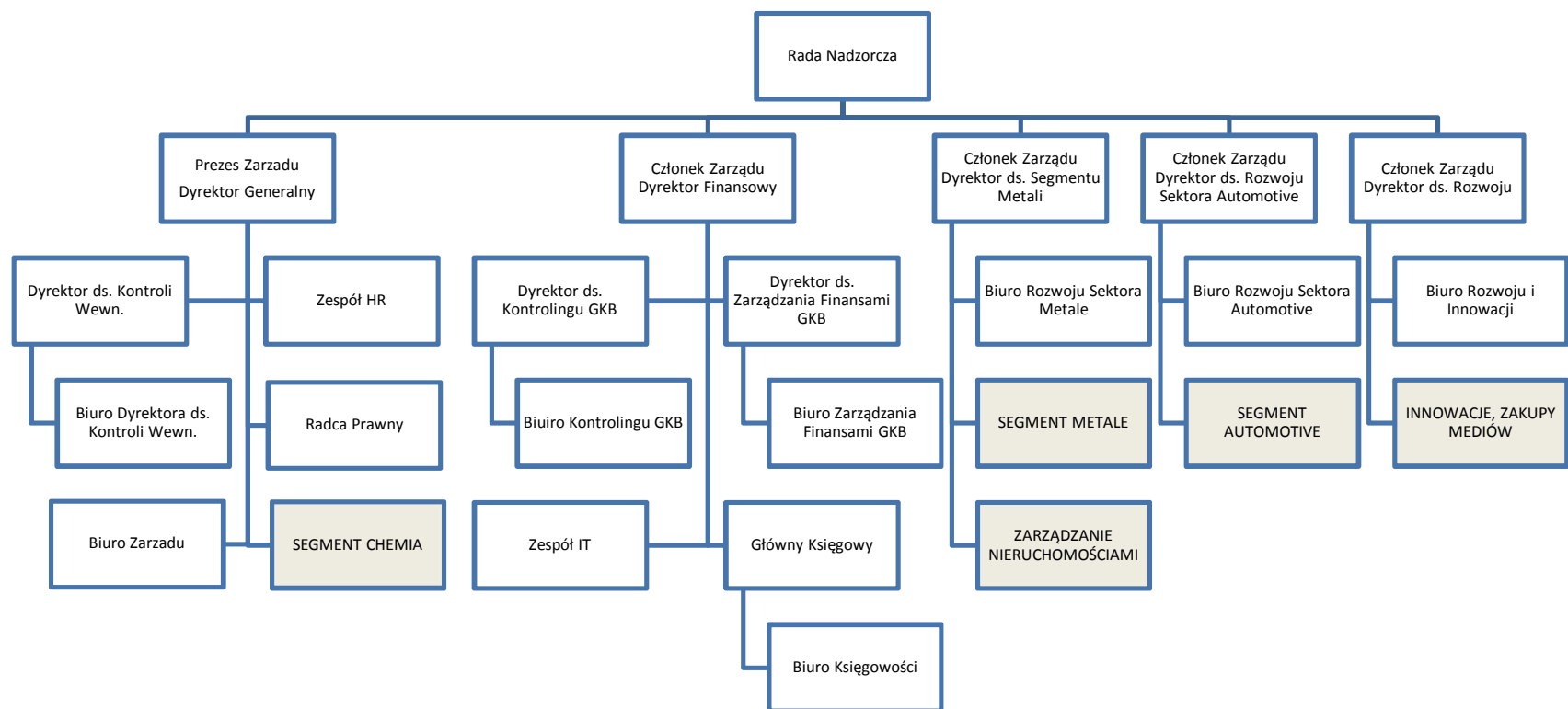
Boryszew S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew. W skład Grupy wchodzi krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone. Jako „Spółka matka” pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

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

W 2017 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.

UPROSZCZONY SCHEMAT BORYSZEW S.A. (Z OKREŚLENIEM ODPOWIEDZIALNOŚCI POSZCZEGÓLNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU) W 2017 ROKU



STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

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

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

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

W czerwcu 2014 roku Boryszew S.A. nabyła 80% udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.), producenta wysokiej jakości wyrobów z tworzyw sztucznych.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

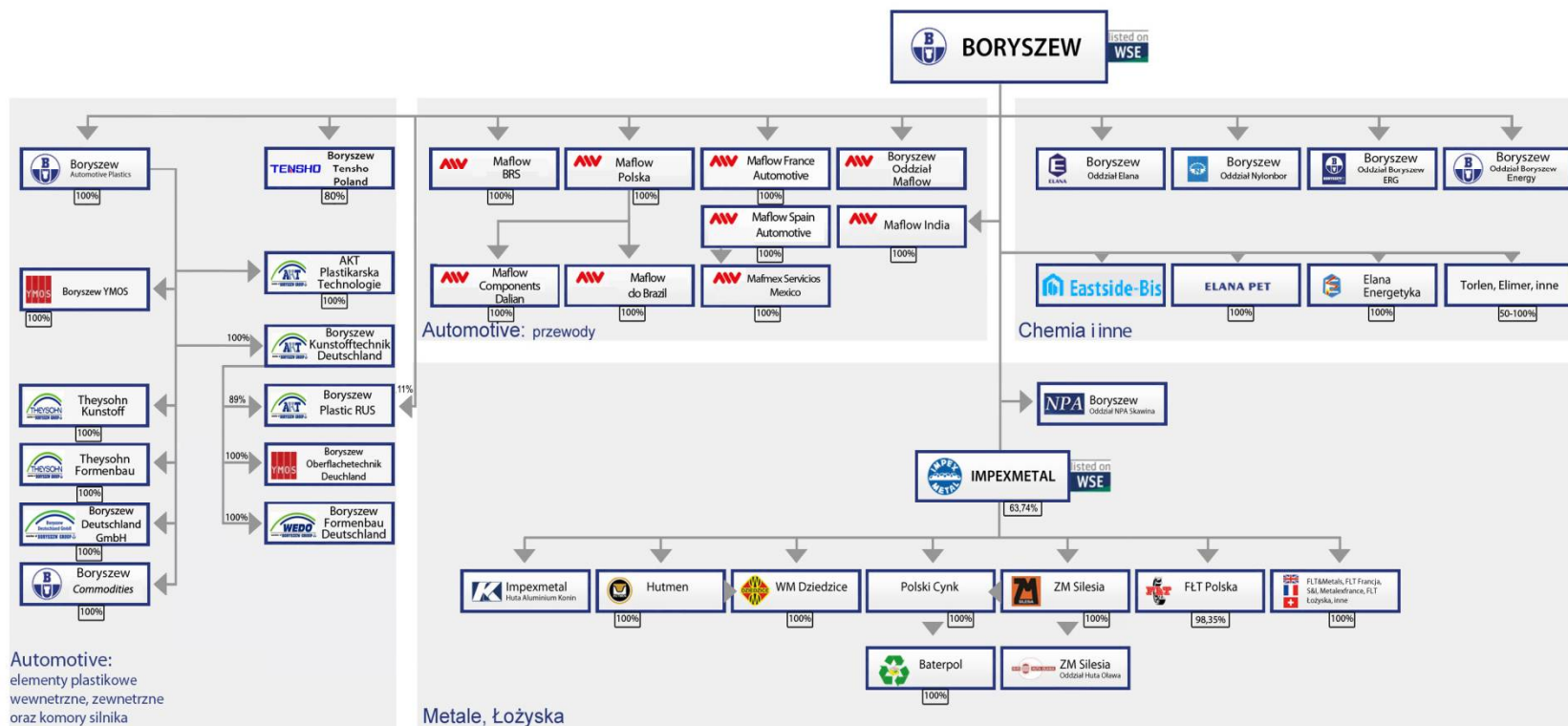
Motoryzacja	Boryszew S.A. Oddział Maflow, Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow France Automotive S.A.S., Maflow BRS s.r.l., Maflow Components Dalian Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow Automotive Mexico S.de. RI. De.C, MAFMEX S.DE R.L.DE C.V., Maflow Polska Sp. z o.o., Maflow India Private Limited,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

**NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE
ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:**

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

AKT Plastikarska Technologie	Republika Czeska	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	100	Boryszew S.A., Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	80	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	61,82	Boryszew SA	Metale
Hutmen S.A.	Wrocław	74,98	Boryszew S.A., SPV 3 Boryszew, Impexmetal S.A., Impex – invest	Metale
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	89,78	Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Boryszew S.A.	Metale
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	38,19	Polski Cynk Sp. z o.o.	działalność zaniechana
ZM Silesia S.A.	Katowice	61,82	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol S.A.	Katowice	61,82	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	61,82	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Metale
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa Wielka	60,80	Impexmetal S.A.	Metale
FLT & Metals Ltd.	Brytania	61,82	Impexmetal S.A.	Metale
S & I S.A.	Szwajcaria Wielka	61,82	Impexmetal S.A.	Metale
FLT Bearings Ltd.	Brytania	60,80	FLT France SAS	Metale
FLT France SAS	Francja	60,80	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Wälzlager GmbH	Niemcy	60,80	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT & Metals s.r.l.	Włochy	60,80	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	60,80	FŁT Polska Sp. z o.o.	
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	57,52	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	61,82	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	86,67	Boryszew SA, Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd	Cypr	61,82	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	61,82	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	Katowice	61,82	ZM Silesia S.A.	Metale
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa w likwidacji	Wrocław	61,82	Hutmen SA, Baterpol SA, FLT Polska Sp. z o.o.	Metale
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	61,81	Impexmetal SA, ZUO Sp. z o.o., BAP Sp. z o.o.	Pozostałe
Metal Zinc Sp. z o.o.	Katowice	61,82	ZM Silesia S.A.	Metale
Remal Sp. z o.o.	Konin	24,81	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Bis Sp. z o.o.	Warszawa	86,64	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Pozostałe
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	Konin	37,07	Impexmetal S.A.	Metale

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA 31.12.2017 ROKU



Automotive: elementy plastikowe wewnętrzne, zewnętrzne oraz komory silnika

4. ISTOTNE ZDARZENIA

BORYSZEW S.A.

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 wniosek 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.

Uchwałą z dnia 11 kwietnia 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego z dniem 18 kwietnia 2017 roku akcje Hutmen S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 25.596.270 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowiło 100,00% udziału w kapitale zakładowym Hutmen S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 2.657.532 szt. akcji Hutmen S.A., co stanowiło 10,38% 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 49,03% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Hutmen S.A.

WYDARZENIA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH (w ujęciu chronologicznym)

IMPEXMETAL S.A.

Podpisanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umów o dofinansowanie

W 2017 roku Impexmetal S.A. podpisał następujące umowy:

- datowaną na dzień 3 kwietnia 2017 roku, umowę o dofinansowanie projektu: Opracowanie technologii produkcji kształtowników otwartych i zamkniętych ze stopu Aluminium ECO – AlSi pochodzącego w całości z recyklingu aluminiowych części samochodowych.

Wartość projektu – 8,7 mln zł, w tym wartość dofinansowania – 2,9 mln zł.

Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt: KSZTAŁTOWNIK OTWARTY I ZAMKNIĘTY wykonany w 100% z materiału pochodzącego z recyklingu. Realizacja projektu zakłada budowę linii demonstracyjnej umożliwiającej wytwarzanie aluminiowych kształtowników zamkniętych i otwartych. Projekt dotyczy recyklingu złomów aluminiowych części samochodowych (samochodowe wymienniki ciepła), które uznawane są za trudno-recyklingowalne ze względu na charakter wytworzenia.

- datowaną na dzień 9 października 2017 roku, umowę o dofinansowanie projektu: Opracowanie wysokozaawansowanej technologii produkcji wielowarstwowych taśm aluminiowych HSAA-P30 przeznaczonych do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła.

Wartość projektu – 18,3 mln zł, w tym wartość dofinansowania – 8,3 mln zł.

Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt – wielowarstwowa taśma platerowana ze stopu HSAA-P30 do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła oraz technologia produkcji taśm wielowarstwowych.

- datowaną na dzień 28 listopada 2017 roku, umowę o dofinansowanie projektu: Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji blach i taśm ze stopu AlMg-VHS przeznaczonych do tłoczenia części karoserii samochodowych i elementów konstrukcyjnych.

Wartość projektu - 37,1 mln zł, w tym wartość dofinansowania - 14,8 mln zł.

Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt w postaci taśm i blach z trudnoodkształcalnych stopów Al z ponadstandardową zawartością Mg (powyżej 5,5%) przeznaczonych dla przemysłu samochodowego.

Ponadto Impexmetal S.A. otrzymał decyzję o dofinansowaniu projektu: Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji taśm i blach ze stopów aluminium – magnez wykonanych w 100% z recyklingu złomów aluminiowych (umowa nie została jeszcze podpisana).

Wartość projektu – 65,9 mln zł, w tym wartość dofinansowania – 26,94mln zł.

Cel głównym projektu zakłada realizację prac rozwojowych zmierzających do opracowania innowacyjnego wyrobu: stopów Al-Mg serii EN AW-5xxx wytworzonych w 100% z recyklingu złomów aluminiowych. Realizacja projektu zakłada budowę linii demonstracyjnej w warunkach przemysłowych – innowacyjnego węzła topielno-odlewniczego umożliwiającego ponowne przetwarzanie różnych złomów aluminiowych.

Rezultatem projektu będzie innowacyjna blacha lub taśma ze stopów Al-Mg wykonana w 100% z recyklingu złomów aluminiowych.

Informacja nt. potencjalnej transakcji dotyczącej sprzedaży spółek zależnych prowadzących działalność w segmencie handlowym

W dniu 23 sierpnia 2017 roku Impexmetal S.A. podpisał z potencjalnym inwestorem, tj. podmiotem należącym do grupy kapitałowej jednego z chińskich liderów sektora maszynowego, działających na globalnych rynkach (Kupujący) List Intencyjny dotyczący sprzedaży posiadanych przez Impexmetal S.A. udziałów w spółce FŁT Polska Spółka z o.o. (FŁT Polska), stanowiących na dzień podpisania Listu intencyjnego 98,35% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników FŁT Polska (Udziały).

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Impexmetal S.A. posiada 100% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników FŁT Polska.

Intencją stron jest uzgodnienie szczegółowych warunków (w tym cenowych) przeprowadzenia potencjalnej transakcji zbycia Udziałów na rzecz Kupującego w oparciu m.in. o rezultaty weryfikacji sytuacji prawnej oraz finansowej FŁT Polska Sp. z o. o.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały podjęte wiążące decyzje lub ustalenia dotyczących potencjalnej transakcji.

HUTMEN S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 3 stycznia 2017 roku została podpisana pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. umowa, której przedmiotem jest sprzedaż przez KGHM wlewków okrągłych miedzianych. Roczna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem Umowy wynosi 11. 000 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 20.000 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość umowy na 2017 rok, według aktualnych cen miedzi, wynosi ok. 229 mln zł netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 416 mln zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących KGHM względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych Hutmen S.A. o wartości nie niższej niż 5 mln zł oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln zł.

BOD GmbH

Otwarcie fabryki Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH w Prenzlau

W 2017 roku Boryszew S.A. zakończyła prace związane z uruchomieniem zakładu w Prenzlau. 19 kwietnia 2017 roku oficjalnie rozpoczęto seryjną produkcję plastikowych, galwanizowanych komponentów motoryzacyjnych. Tym samym Boryszew S.A. zakończyła kluczową dla rozwoju segmentu motoryzacyjnego Grupy inwestycję w niemieckim Prenzlau. W hali o powierzchni ok. 14,5 tys. m² powstała jedna z najnowocześniejszych w Europie linia technologiczna do galwanizacji elementów z tworzyw sztucznych o wydajności 400 tys. m² powierzchni galwanizowanej rocznie. Powstające w niej komponenty trafiają do samochodów marki Volkswagen, Audi, BMW, Daimler i Toyota.

Wartość inwestycji wyniosła 22 mln euro.

ZM SILESIA S.A.

Rozpoczęcie prac B+R

ZM SILESIA S.A. otrzymała pozytywną decyzję Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na złożony w dniu 30 czerwca 2017 roku wniosek o dofinansowanie projektu (POIR.01.01.01-00-0361/17) w ramach wsparcia prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa.

Tytuł projektu: „Opracowanie technologii i wdrożenie do produkcji pełnej gamy asortymentowej drutów ze stopów Zn-Al przeznaczonych do ochrony korozyjnej metodą metalizacji natryskowej”.

Projekt dotyczy opracowania i walidacji w warunkach przemysłowych technologii produkcji drutów ze stopów Zn-Al wykorzystywanych do ochrony antykorozyjnej konstrukcji stalowych metodą metalizacji natryskowej przeznaczonych dla producentów turbin wiatrowych, rur stalowych, części dla motoryzacji i kondensatorów oraz metalizowanych folii. Wdrożenie nowej technologii pozwoli dokonać skokowej zmiany w zakresie produkcji drutów Zn-Al i poszerzyć ofertę o 77 pozycji asortymentowych.

BORYSZEW COMMODITIES SP. Z O.O.

Rozpoczęcie prac B+R

W dniu 23 listopada 2017 roku Boryszew Commodities Sp. z o.o. podpisała umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektu: „Opracowanie i wdrożenie zaawansowanych technologii produkcji komponentów oraz ich integracja w formie innowacyjnego panelu drzwiowego przeznaczonego do pojazdów samochodowych”.

Podpisana umowa rozszerzy profil działalności spółki o działalność badawczo – rozwojową, a jej efekty będą widoczne w kolejnych latach.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

BORYSZEW S.A.

Informacja na temat analizy opcji strategicznych Boryszew S.A.

W dniu 10 stycznia 2018 roku Boryszew S.A. („Spółka”) powzięła informację od współpracującego ze Spółką doradcy finansowego o wyrażeniu przez potencjalnego inwestora wstępnego zainteresowania istotnymi aktywami Grupy Kapitałowej Boryszew z sektorów automotive oraz przetwórstwa aluminium.

W związku z powyższym Zarząd Boryszew S.A. podjął w tym samym dniu decyzję o zamiarze uwzględnienia, w ramach przeglądu opcji strategicznych, scenariusza przewidującego ewentualne zbycie aktywów w w/w sektorach oraz o przystąpieniu do wstępnych rozmów w przedmiocie ustalenia warunków, zakresu oraz trybu przeprowadzenia potencjalnej transakcji.

W dniu 16 kwietnia 2018 roku Zarząd Boryszew S.A. podjął decyzję o zamknięciu procesu dotyczącego ewentualnego zbycia potencjalnemu inwestorowi aktywów Grupy Kapitałowej Boryszew z sektorów automotive oraz przetwórstwa aluminium. Jednocześnie Zarząd Boryszew SA podjął decyzję, iż przegląd opcji strategicznych będzie kontynuowany.

Informacja nt. potencjalnej możliwości sprzedaży spółki zależnej

W dniu 15 stycznia 2018 roku Boryszew S.A. otrzymała od Krezus S.A. z siedzibą w Toruniu (dalej: Inwestor), ofertę w sprawie przystąpienia do rozmów o możliwości sprzedaży przez Boryszew S.A. oraz jej spółki zależne 100% akcji spółki Walcownia Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach (Spółka Zbywana) za cenę około 160 mln złotych. W związku z powyższym Zarząd Boryszew S.A. podjął decyzję w sprawie przystąpienia, razem z pozostałymi akcjonariuszami Spółki Zbywanej do wstępnych rozmów z Inwestorem w przedmiocie ustalenia warunków (w tym ostatecznej ceny), zakresu oraz trybu przeprowadzenia potencjalnej transakcji.

W dniu 18 stycznia 2018 roku Spółka podpisała z Krezus S.A. z siedzibą w Toruniu List intencyjny w sprawie nabycia przez Inwestora 100% akcji spółki Walcownia Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach. Zgodnie z treścią podpisanego Listu intencyjnego strony zobowiązały się dążyć do sprzedaży na rzecz Inwestora 100% akcji Spółki Zbywanej, natomiast Boryszew S.A., będąca jednym z trzech akcjonariuszy Spółki Zbywanej zobowiązała się podjąć działania skutkujące przystąpieniem pozostałych akcjonariuszy Spółki Zbywanej, tj. Impexmetal S.A. (posiadający 71,30% akcji Spółki Zbywanej) oraz Hutmen S.A. (posiadający 26,78% akcji Spółki Zbywanej) do potencjalnej transakcji sprzedaży. Przeniesienie prawa własności zakupu akcji ma nastąpić na podstawie odrębnej umowy sprzedaży po przeprowadzeniu badania due diligence, audytu technicznego oraz po uzyskaniu wszelkich zgód korporacyjnych koniecznych do zawarcia umowy ostatecznej.

Strony związane są postanowieniami listu intencyjnego do dnia 31 maja 2018 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania, Spółka nie podjęła żadnych wiążących decyzji lub ustaleń dotyczących ewentualnej transakcji.

IMPEXMETAL S.A.

Podpisanie umów w sprawie nabycia aktywów o znacznej wartości

W dniu 19 stycznia 2018 roku Impexmetal S.A. podpisał z Achenbach Buschhütten z siedzibą w Kreuztal (Niemcy) dwie powiązane ze sobą umowy na dostawę i montaż nowej walcarki zimnej w Zakładzie Aluminium Konin. Pierwsza z umów, zawarta w ramach projektu realizowanego z dofinansowaniem NCBiR ze środków unijnych, obejmuje dostawę innowacyjnych części walcarki, które pozwolą na walcowanie specjalnych stopów aluminium przeznaczonych do przemysłu samochodowego, druga natomiast dotyczy dostaw pozostałych części maszyny. Łączna wartość zawartych umów wynosi około 115 mln złotych. Planowany termin dostawy walcarki do Zakładu Aluminium Konin to I kwartał 2019 roku, a rozpoczęcie produkcji planowane jest na IV kwartał 2019 roku. Pozostałe warunki podpisanych umów, w tym w zakresie kar umownych, nie odbiegają od postanowień

powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Zakup walcarki związany jest z przyjętą przez Spółkę strategią rozwoju Impexmetal S.A. na lata 2018 – 2026, zakładającą wzrost mocy produkcyjnych Zakładu Aluminium Konin do około 200 tys. ton. Zakup sfinansowany zostanie ze środków własnych oraz z kredytu inwestycyjnego, który Impexmetal S.A. planuje w tym celu zaciągnąć.

Odpis aktualizacyjny wartość udziałów spółki stowarzyszonej

W dniu 1 marca 2018 roku Spółka powzięła informację o decyzji spółki zależnej Impexmetal S.A. o utworzeniu niepieniężnego odpisu aktualizującego wartość posiadanego przez Impexmetal S.A. pakietu akcji spółki stowarzyszonej Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie wynoszącej ok. 23,5 mln zł. Odpis w kwocie 27,4 mln zł został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Boryszew za 2017 rok.

NABYCIE AKCJI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

Nabycie przez Boryszew S.A. akcji własnych

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 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 3.309.905 szt. akcji własnych, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 11.139.905 szt. akcji własnych, co stanowiło 4,6416% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 25.299.905 szt. akcji Boryszew S.A., co stanowiło 10,5416% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 11.139.905 szt. akcji własnych, co stanowiło 4,6416% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 11.990.000 szt. akcji, co stanowiło 4,9958% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 szt. akcji, co stanowiło 0,9021% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. 5.000 szt. akcji, co stanowiło 0,0021% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Nabycie akcji Impexmetal S.A.

W 2017 roku Impexmetal S.A. , 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, nabyła łącznie 2.322.200 akcji własnych, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 10.060.000 sztuk akcji własnych, co stanowiło 5,0300% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

W 2017 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 7.425.830 szt. akcji Impexmetal S.A., co z akcjami już posiadanymi daje sumę 110.146.798 szt. akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 55,0734% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 127.485.830 szt. akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 63,7429% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 110.146.798 szt. akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 55,0734% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- Impexmetal S.A.: 10.060.000 szt. akcji, co stanowiło 5,0300% 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 3,6395% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Impexmetal S.A.

Nabycie akcji Hutmen S.A. w drodze przymusowego wykupu

W 2017 roku Boryszew S.A. nabyła 2.549.980 sztuk akcji Hutmen S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 2.657.532 sztuk akcji, co stanowiło 10,3825% udziału w kapitale zakładowym Hutmen S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 25.596.270 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowiło 100,00% udziału w kapitale zakładowym Hutmen S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 2.657.532 szt. akcji Hutmen S.A., co stanowiło 10,3825% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Hutmen S.A.,
- Impexmetal S.A.: 695.159 szt. akcji, co stanowiło 2,7159% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Hutmen S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.: 6.165.383 sztuk akcji, co stanowiło 24,0870% 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 13,7840% 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 49,0306% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Hutmen S.A.

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

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 2017 roku, zgodnie z MSSF nr 8, wyodrębniono w Spółce cztery poniższe segmenty działalności (kolejność wg wartości przychodów):

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

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

Segment Motoryzacja

- **Przedmiot działalności**

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

- Zakład w Tychach jest największym zakładem Grupy Maflow. Zajmuje się on produkcją przewodów klimatyzacyjnych, aluminiowych oraz montażem przewodów klimatyzacyjnych stalowych.
 - Zakład Chełmek 1, zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych aluminiowych i komponentów (końcówek) dla przewodów klimatyzacyjnych stalowych oraz aluminiowych, sprzedawanych do pozostałych spółek Grupy.
 - Zakład Chełmek 2, zajmuje się produkcją gumy preformowanej do przewodów klimatyzacyjnych; przewodów paliwowych, chłodzenia oleju i innych, wykorzystywanych do transportu płynów w pojazdach samochodowych.
 - Zakład w Toruniu, nowa jednostka produkcyjna, która podobnie jak Zakład w Tychach, zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych, aluminiowych oraz montażem przewodów klimatyzacyjnych stalowych
- **Sprzedaż i rynki zbytu**
Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Motoryzacja w latach 2017 – 2016.

Spółka	Asortyment	Wartość	
		2017	2016
Boryszew Odział Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	676 833	619 725
Razem Segment Motoryzacja		676 833	619 725

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

Rok 2017 zakończył się dla Segmentu Motoryzacja wyższymi przychodami ze sprzedaży, przede wszystkim ze względu na realizację nowych kontraktów, jak również w powiązaniu ze wzrostem sprzedaży samochodów na rynkach w ramach Unii Europejskiej.

Klientem, który przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Boryszew S.A. jest Grupa Volkswagen - 12,9% udział w sprzedaży Spółki.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2017 – 2016 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Niemcy	28%	30%
Wielka Brytania	16%	18%
Hiszpania	9%	10%
Szwecja	8%	7%
Holandia	5%	4%
Kraj	5%	3%
Francja	4%	5%
Rumunia	4%	3%
Słowacja	4%	4%
Chiny	3%	2%
Pozostałe	14%	13%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	96%	96%

Głównym rynkiem zbytu dla Oddziału Maflow pozostał eksport, który stanowił 96% sprzedaży. Zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 1% sprzedaż na rynek szwedzki i zmalała o 2% na rynki niemiecki i brytyjski.

- **Udział w rynku**

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

- **Konkurencja**

W branży automotive, w której funkcjonują podmioty Segmentu, do bezpośredniej konkurencji można zaliczyć takie koncerny jak **Contitech, Eaton, Hutchinson, TI Automotive Daytech, Parker, SMA, 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 składania ofert na nowe kontrakty.

- **Źródła zaopatrzenia**

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

- **Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu**

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

Segment Metale

- **Przedmiot działalności**

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

- **Sprzedaż i rynki zbytu**

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Metale w latach 2017 - 2016.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2017	2016	2017	2016
Boryszew Oddział NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	24 560	18 695	223 663	154 204
	Walcówka stopowa	5 047	4 748	51 904	44 830
	Walcówka nieprzewodowa	3 265	1 964	29 192	15 800
	Drut	1 306	1 366	14 874	14 525
	Przewody napowietrzne	6 317	4 891	69 697	52 902
	Pozostałe	7,528	0	4 811	10 485
	Sprzedaż mediów	0	0	7 669	7 795
Wyłączenia pomiędzy segmentami				0	0
Razem Segment Metale		40 502	31 665	401 809	300 541

Rok 2017 był dla Oddziału NPA Skawina rokiem rekordowym pod względem sprzedaży w ujęciu ilościowym. Jest to najwyższa sprzedaż w całej historii spółki. Największy wzrost procentowy zanotowano w sprzedaży walcówki nieprzewodowej używanej jako odtleniacz w procesie produkcji stali. Wynikał on z rozszerzenia współpracy z jednym z największych na świecie producentów stali. Natomiast największy przyrost w wartościach bezwzględnych miał miejsce w walcówce przewodowej. Tylko w segmencie drutów uzyskano sprzedaż niższą w porównaniu do roku 2016. Wynikało to głównie z ograniczeń związanych z limitami ubezpieczeniowymi dla kontrahentów.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2017 - 2016 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	50%	46%
Włochy	14%	6%
Szwecja	9%	9%
Czechy	8%	9%
Niemcy	7%	8%
Austria	7%	8%
Wielka Brytania	1%	0%
Węgry	1%	1%
Francja	1%	1%
Ukraina	1%	1%
Pozostałe	3%	11%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	50%	54%

W 2017 wzrósł udział o 4% sprzedaży na rynku krajowym kosztem spadku eksportu, który aktualnie stanowi 50% sprzedaży ogółem. Jeśli chodzi o eksport największy wzrost odnotowano na rynku włoskim, gdzie obserwujemy 8% przyrost w stosunku do poprzedniego roku.

Udział w rynku

W 2017 roku NPA Skawina umocniła swoją pozycję na polskim rynku. Jeśli chodzi o rynek międzynarodowy to NPA Skawina zanotowała poziom zbliżonym do 2016 roku.

- **Konkurencja**

Największymi konkurentami dla NPA Skawina są:

- W zakresie sprzedaży walcówek: Alro Vimetco Rumunia, Rusal Rosja, Trimet Francja, Hydro Aluminium Norwegia, Inotal Węgry, Alcoa Islandia, Lamifil Belgia, Manfisa Hiszpania, Midal Bahrain oraz dostawcy chińscy i indyjscy.
- W zakresie wyrobów przetworzonych: Fabryka Przewodów Energetycznych Będzin, Telefonika 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, czy Midal Cable z Bahrainu.

- **Surowce i źródła zaopatrzenia**

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

- **Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu**

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

Segment Chemia

- **Przedmiot działalności**

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

- włókien ciętych, elball – wykorzystywanych głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
- chemicznym (m.in. plastyfikatory, stabilizatory, smary wykorzystywane do produkcji tworzyw sztucznych),
- motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodziw, płyny hamulcowe, płyny instalacyjne, płyny do odładzania),
- budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony),
- opakowania (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),
- poliamidy konstrukcyjne (uniwersalne tworzywa stosowane m.in. w rolkach transportujących i napinających, kołach zębatych, 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 Chemia w latach 2017 – 2016.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2017	2016	2017	2016
Boryszew Oddział Elana	Elana (włókno cięte, elball)	12 810	11 150	56 953	51 571
	Towary i materiały	1 396	1 423	3 926	5 194
	Pozostałe usługi			1 631	1 555
	Razem	14 206	12 574	62 510	58 320
Boryszew Oddział ERG	Wyroby Chemiczne	12 309	14 109	65 155	112 233
	Motoryzacja	17 493	15 663	58 986	52 117
	Materiały budowlane	0	0	16 047	16 477
	Opakowania	0	0	6 672	6 526
	Pozostałe	0	0	11 043	8 793
	Razem	29 802	29 772	157 902	196 145
Boryszew Oddział Nylonbor	Poliamidy	119	140	2 867	1 913
	Produkcja specjalna	0	0	5 835	4 021
	Pozostałe			1 374	1 933
	Razem	119	140	10 076	7 868
Wylączenia pomiędzy segmentami				-1 049	0
Razem Segment Chemia		44 127	42 486	229 439	262 333

Rok 2017 zakończył się dla Segmentu Chemia wyższą sprzedażą ilościową, co jest m.in. związane z wyższymi wolumenami sprzedaży włókien ciętych w Oddział Elana.

Za spadek przychodów odpowiada głównie ERG, w którym ze względu na brak dostępności surowców i problemy na linii DOTP (ftalan dioktylu) wyprodukowano mniejsze ilości plastyfikatorów, dodatkowo pozyskanie surowców z zewnątrz ograniczały awarie wśród czołowych dostawców..

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2017 – 2016 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	72%	58%
Niemcy	10%	10%
Rosja	4%	4%
Ukraina	4%	5%
Litwa	2%	2%
Hiszpania	2%	2%
Węgry	1%	1%
Estonia	1%	0%
Białoruś	1%	1%
Wielka Brytania	1%	0%
Pozostałe	1%	18%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	28%	42%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Chemia pozostał rynek krajowy, który stanowił 72% sprzedaży (wzrost z 58% w roku 2016). Zmalała natomiast sprzedaż na eksport.

Udział w rynku

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

Asortyment	% udział w rynku krajowym
Wyroby motoryzacji:	
Płyny do chłodziw	35%
Płyny instalacyjne	45%
Środki do odładzania	40%
Rynek chemiczny:	
w zależności od asortymentu	3-20%
Budownictwo (siding i podsufitka)	20%
Włókna	ok. 8%
Opakowania (w zależności od asortymentu)	5-20%

Spółki Segmentu Chemia zajmują pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim.

a) Konkurencja

Do konkurencji dla włókien należy zaliczyć:

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

W obszarze motoryzacji konkurencję stanowią:

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

b) Surowce

Główne surowce dla Segmentu Chemia stanowią:

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

Segment Pozostałe

• Przedmiot działalności

W skład Segmentu Pozostałe wchodzi:

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

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 cztery poniższe segmenty działalności:

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

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

SEGMENT MOTORYZACJA

a) Przedmiot działalności

1. Grupę BAP (Plastiki) 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 (Plastiki) wchodzi podmioty:

- Spółki produkujące części
 - Boryszew Kunststofftechnik Deutschland (dawne AKT Niemcy) – produkcja plastikowych elementów wyposażenia samochodów (wewnętrzne, osprzęt silnika), w tym m.in. elementy deski rozdzielczej, schowki, dysze wentylacyjne, elementy pokryw silnika, drzwi.
 - Theysohn Kunststoff – producent zewnętrznych plastikowych elementów wyposażenia samochodów (nadkola, osłony podwozia, itp.)
 - AKT Plastikarska Technologie (AKT Czechy) – produkcja wyrobów plastikowych na potrzeby sektora motoryzacyjnego (pokrywy silnika, schowki dachowe) i branży AGD,
 - BRS Oberflächentechnik (BOD) - produkcja galwanizowanych elementów plastikowych, wykorzystanych do wyposażenia samochodu (głównie klamki, ramki),
 - Boryszew Plastik Rus - produkcja plastikowych elementów zewnętrznych oraz wyposażenia samochodów,
 - 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).
- Spółki produkujące narzędzia:
 - Boryszew Formenbau Deutschland - produkcja małych i średniogabarytowych form wtryskowych,
 - Theysohn Formenbau - produkcja wielkogabarytowych form wtryskowych,

- Spółki pełniące funkcje zarządcze i usługowe (wobec pozostałych podmiotów z Grupy BAP)
 - Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o.– pełni funkcję holdingowo-centralną w Grupie BAP (Plastiki),
 - Boryszew Deutschland – centrala grupy ds. sprzedaży, finansów, zakupów, IT i konstrukcji.
 - ICOS Germany – dawna centrala Grupy Theysohn, głównie prowadząca działalność w zakresie pośrednictwa pracy tymczasowej na rzecz spółki Theysohn,
 - Boryszew Commodities Sp. z o.o. – centralny zakup kluczowych materiałów dla Grupy BAP.
 - Boryszew HR Service Sp. z o.o. – outsourcing pracowników.
2. Grupa Maflow jest jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji oraz innych aplikacji zapewniających transport płynów i gazów w samochodach osobowych oraz użytkowych. Maflow posiada także dywizję gumową, która specjalizuje się w produkcji elastycznych połączeń gumowych do transportu płynów i gazów we wszystkich układach samochodowych.

W skład Grupy Maflow wchodzi poniższe podmioty:

- Boryszew Oddział Maflow - opisany w części dotyczącej Boryszew S.A.,
- Maflow Włochy – produkcja przewodów gumowych, w tym na potrzeby Grupy Maflow (66%) oraz odbiorców pozostałych (34%),
- 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.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży Segmentu Automotive w roku 2017 i 2016 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Wartość	
		2017	2016
Grupa BAP (Plastiki)			
Boryszew Kunststofftechnik GmbH (AKT Niemcy)	Elementy plastikowe	338 769	421 423
Theysohn Kunstoff GmbH	Elementy plastikowe	220 021	246 436
AKT Plastikarska Technologie spol.sr.o (AKT Czechy)	Elementy plastikowe	138 010	135 360
BRS Ymos GmbH	Elementy ZnAl	94 738	95 649
BRS Oberflachetechnik GmbH	Elementy plastikowe	127 872	153 023
Theysohn Formenbau GmbH	Produkcja form wtryskowych	57 894	42 181
Boryszew Formenbau GmbH (Wedo)	Produkcja form wtryskowych	55 355	32 923
ICOS Germany	Spółka holdingowa	30 180	31 067
Boryszew Plastic RUS	Elementy plastikowe	33 984	12 715
Boryszew Tensho Poland	Elementy plastikowe	98 088	76 839
BDE Boryszew Deutschland GmbH	Funkcja centralna	10 824	12 729
Boryszew Automotive Plastics Toruń	Funkcja centralna	20 097	17 574
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Outsourcing pracowników	24 944	22 355
Boryszew Commodities Sp. z o.o	Centralny zakup surowca	142 761	113 270

Razem Grupa BAP (Plastiki)		1 393 537	1 413 544
Grupa Maflow			
Boryszew Oddział Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	676 833	619 725
Maflow Włochy	Przewody gumowe	126 972	113 493
Maflow Francja	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	95 056	87 956
Maflow Hiszpania	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	134 149	131 919
Maflow Brazylia	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	38 753	33 407
Maflow Chiny	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	65 653	38 661
Maflow Meksyk	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	26 774	1 598
Maflow Indie	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	22 443	18 588
Razem Grupa Maflow		1 186 633	1 045 347
Korekty konsolidacyjne		-526 601	-476 154
Razem Segment Motoryzacja		2 053 569	1 982 737

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

W ciągu roku 2017 Segment Motoryzacja zwiększył swoje przychody ze sprzedaży, co nastąpiło na skutek polepszenia się koniunktury na rynku samochodów w UE. Największy wzrost przychodów odnotowano w polskich lokalizacjach Grupy Maflow.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Motoryzacja w latach 2017 -2016 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	10%	8%
Niemcy	45%	46%
Włochy	7%	4%
Francja	7%	7%
Hiszpania	6%	7%
Czechy	5%	5%
Wielka Brytania	4%	5%
Słowacja	3%	2%
Chiny	3%	2%
Szwecja	2%	2%
Pozostałe	8%	12%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	90%	92%

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 16,8%.

c) Udział w rynku

Szacowany udział Maflow w rynku globalnym nieznacznie się zwiększył w 2017 roku i wynosi około 7%. Udziały w produkcji na rynkach Europy Zachodniej utrzymują się na podobnym poziomie zbliżonym do roku 2016 r i wynosi 23-24%. Udział produktów Maflow nieznacznie wzrósł na rynku NAFTA, a to dzięki

zwiększeniu dostaw do zakładu VW w USA oraz Audi i VW w Meksyku, co było związane z wdrożeniem nowych projektów w zakładzie w Meksyku.

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

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

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

d) Konkurencja

Do konkurencji Grupy BAP (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 jest często poddostawcą do tych konkurentów (np. Valeo, Faurecia, Johnson Controls).

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

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

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

e) Źródła zaopatrzenia

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

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT METALE

Obszar Aluminium

a) Przedmiot działalności

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

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

Głównymi produktami w obszarze Aluminium są:

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

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

Spółka SPV Impexmetal Sp. z o.o. zajmowała się w 2017 roku zarządzaniem własnością intelektualną. Spółka Symonvit Ltd jest obecnie w procesie likwidacji.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży obszaru Aluminium w roku 2017 i 2016 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2017	2016	2017	2016
Impexmetal (Zakład Aluminium Konin)					
	Wyroby cienkie	37 813	30 938	452 146	368 817
	Wyroby zimnowalcowane	57 841	57 573	634 847	583 472
	Towary i materiały			36 866	34 840
	Usługi + pozostałe			16 576	17 776
	Razem	95 653	88 511	1 140 435	1 004 905
Boryszew Oddział NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	24 560	18 695	223 663	154 204
	Walcówka stopowa	5 047	4 748	51 904	44 830
	Walcówka nieprzewodowa	3 265	1 964	29 192	15 800
	Drut	1 306	1 366	14 874	14 525
	Przewody napowietrzne	6 317	4 891	69 697	52 902
	Pozostałe	7,528	0	4 811	10 485
	Sprzedaż mediów	0	0	7 669	7 795
	Razem	40 502	31 665	401 809	300 541
Remal				15 010	0
SPV Impexmetal				20 233	17 646
Razem obszar Aluminium		136 156	120 177	1 577 487	1 323 092

Rok 2017 zakończył się dla Zakładu Aluminium Konin wyższym o 8,1% poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym. Wpływ na wzrost wolumenów sprzedaży miał głównie zrealizowany plan inwestycyjny umożliwiający osiągnięcie mocy produkcyjnych wyrobów walcowanych na poziomie ok. 100 tys. ton/rocznie.

Dla Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina 2017 rok był rekordowym pod względem sprzedaży w ujęciu ilościowym. Jest to najwyższa sprzedaż w całej historii spółki. Największy wzrost zanotowano w sprzedaży walcówki nieprzewodowej używanej jako odtleniacz w procesie produkcji stali. Wynikał on z rozszerzenia współpracy z jednym z największych na świecie producentów stali. Tylko w segmencie drutów uzyskano sprzedaż niższą w porównaniu do roku 2016. Wynikało to głównie z ograniczeń związanych z limitem ubezpieczeniowym dla kontrahentów.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2017 – 2016 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	49%	48%
Czechy	9%	10%
Niemcy	9%	9%
Włochy	5%	2%
Szwecja	3%	3%
Francja	3%	4%
Ukraina	2%	3%
Szwajcaria	2%	2%
Węgry	2%	2%
Dania	2%	2%
pozostałe	13%	15%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	51%	52%

Główne kierunki sprzedaży w 2017 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

Potencjał rynku aluminiowych wyrobów walcowanych na świecie według różnych badań szacuje się na ok. 26 mln ton rocznie. Z tego na Europę przypada 5 mln ton. Stosując powyższe odniesienie udział Impexmetal w światowym rynku szacujemy na 0,4%; natomiast udział w rynku europejskim to odpowiednio 2%. Należy zaznaczyć, iż oferta spółki nie obejmuje wszystkich wyrobów walcowanych dostępnych na rynku, dlatego faktyczny udział w ramach produktów oferowanych przez Impexmetal będzie wyższy od podanych powyżej.

W odniesieniu do kluczowego dla spółki rynku krajowego szacujemy potencjał rynku aluminiowych wyrobów walcowanych na 280 tys. ton rocznie i odpowiednio udział Impexmetal na poziomie ok. 15%.

b) Konkurencja

Konkurencja w branży aluminiowych produktów walcowanych jest zróżnicowana. Na rynku europejskim występuje kilkunastu producentów bezpośrednio konkurujących z Impexmetal. Podmioty konkurencyjne możemy podzielić na kilka kategorii ze względu na położenie geograficzne, skalę działalności, czy

poziom technologiczny. Główną konkurencją są podmioty operujące w Europie. Znaczenie pozostałych rynków geograficznych jest marginalne.

Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są globalne koncerny takie jak: ALCOA, CONSTELLIUM, NOVELIS, ALERIS, GRANGES, HYDRO. Są to liderzy w zakresie technologii, których cechuje specjalizacja produkcyjna w poszczególnych zakładach. Posiadają one uznane marki. U większości z nich obserwujemy integrację pionową w łańcuchu dostaw. Firmy te posiadają własne źródła surowców. Ponadto w ramach integracji poziomej oferują kompleksową ofertę w zakresie produktów aluminiowych walcowanych, wyciskanych i odlewanych. Dodatkowo ofertę uzupełniają o wyroby lakierowane, laminaty aluminiowe i kompozyty budowlane.

Bezpośrednimi konkurentami są też niezależne firmy europejskie tj.: ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, AMAG, EUROMETAL, PROFIGLASS, ALUDIUM oraz firmy z Turcji: ASSAN, PMS, TEKNIK i PANDA. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny oraz podobnie jak IMPEXMETAL szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu.

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

W zakresie wyrobów przetworzonych konkurencję stanowią: **Fabryka Przewodów Energetycznych Będzin, 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

Spółki Segmentu posiadają zdywersyfikowany portfel dostawców. W 2017 roku korzystała z wielu ofert w zakresie aluminium pierwotnego, bloków aluminiowych, zapraw stopowych oraz złomu aluminiowego.

Największym dostawcą w 2017 r. była firma Trafigura PTE LTD (dostawca aluminium pierwotnego) kolejne pozycje to Glencore International oraz Rusal Marketing.

d) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru

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

Obszar Miedź

a) Przedmiot działalności

W obszarze Miedź Grupa 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 obszaru Miedź w latach 2017 – 2016 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2017	2016	2017	2016
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	1 633	2 747	33 599	49 688
	Pręty, druty, pręty i profile z miedzi	4 924	4 822	129 856	110 523
	Rury z miedzi (w tym instalacyjne)	5 136	4 618	144 757	108 936
	Pręty i rury z brązu	391	412	12 104	11 310
	Materiały			10 199	13 984
	Pozostałe			5 256	5 241
	Razem	12 084	12 600	335 770	299 681
WM Dziedzice					
	Pręty mosiężne	20 861	20 481	402 503	334 657
	Rury mosiężne (w tym kondensatorowe)	3 777	4 089	89 846	83 929
	Taśmy mosiężne	1 320	1 105	21 883	16 066
	Krażki i klucze	2 871	3 828	68 906	98 697
	Pozostałe	6 400	5 267	31 364	23 026
	Razem	35 229	34 770	614 503	556 376
Korekty wewnętrzgrupowe (IC)					
					-6 826
Razem obszar Miedź		47 313	47 370	950 273	849 231

Rok 2017 zakończył się dla obszaru Miedź niższym poziomem sprzedaży ilościowej o 0,1% oraz większym poziomem sprzedaży wartościowej o 11,9%. Spadek wolumenów sprzedaży dotyczył głównie produktów Hutmen w szczególności dotyczył stopów odlewniczych oraz prętów i rur brązowych w efekcie silnej konkurencji i tym samej presji cenowej.

W przypadku WM Dziedzice S.A. znaczny przyrost wartości przychodów jest powiązany ze wzrostem notowań kluczowych surowców wykorzystywanych do produkcji (cynk, miedź) oraz w mniejszym stopniu ze wzrostem wolumenów sprzedaży.

Główne kierunki sprzedaży w obszarze Miedź w latach 2017 – 2016 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	43%	44%
Niemcy	24%	29%
Czechy	8%	8%
Hiszpania	4%	2%
Włochy	3%	2%
Austria	2%	2%

Wielka Brytania	2%	1%
Stany Zjednoczone	1%	1%
Dania	1%	1%
Słowacja	1%	1%
Pozostałe	10%	10%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	57%	56%

Główne kierunki sprzedaży w 2017 roku w obszarze Miedź uległy zmianie. Rynek eksportowy pozostał rynkiem dominującym. Nastąpiło nieznaczne zmniejszenia sprzedaży na rynku niemieckim, kosztem wzrostów na rynkach hiszpańskim i włoskim.

c) Udział w rynku

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

Spółki obszaru Miedź zajmowały w 2017 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim około 2% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Udział asortymentów obszaru Miedź w rynku krajowym w rozbiu na asortymenty w 2017 roku wynosił:

Asortyment	% udział
Pręty mosiężne	61%
Miedziane rury instalacyjne	68%
Pręty i profile miedziane	21%
Stopy odlewnicze	9%

Należy dodać że na rynku prętów mosiężnych WM Dziedzice S.A. na pozycję lidera krajowego.

d) Konkurencja

Do głównej konkurencji zagranicznej w obszarze Miedź 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,

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

MKM – niemiecki producent półwyrobów z miedzi i jej stopów (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 obszarze Miedź są: złom miedziany, mosiężny oraz katody miedziane. Ww. surowce nabywane są głównie na rynku krajowym i uzupełniane zakupami z importu.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru Miedź

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

Obszar Cynku i Ołowiu

a) Przedmiot działalności

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

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

Podstawowymi produktami tego obszaru są:

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

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży obszaru Cynk i Ołów w latach 2017 – 2016 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2017	2016	2017	2016
Baterpol					
	Ołów i stopy	38 751	37 464	364 470	296 917
	Wyroby z ołowiu			7 118	12 548
	Produkty uboczne			6 164	4 801
	Usługi przerobu			0	2 585
	Pozostałe			23 046	666
	Razem	38 751	37 464	400 798	317 518

ZM Silesia (Katowice)					
	Blachy	11 775	9 728	160 290	108 215
	Anody	2 318	2 232	28 565	21 123
	Drut	2 741	2 296	39 450	27 049
	Stopy odlewnicze	19	620	243	5 962
	Pozostałe	0	0	3 951	4 306
	Razem	16 853	14 877	232 500	166 655
ZM Silesia (Oddział Oława)					
	Tlenki cynku i ołowiu	29 631	27 765	296 912	219 829
	Pozostałe	1	26	17 532	30 357
	Razem	29 632	27 791	314 444	250 186
Polski Cynk					690
Baterpol Recycler				47 378	0
Korekty wewnątrzgrupowe (IC)				-19 006	13 089
Razem obszar Cynk i Ołów		85 236	80 131	976 114	748 137

Rok 2017 zakończył się dla obszaru Cynk i Ołów wyższą o 6,2% sprzedażą ilościową, tj. o 5,1 tys. ton w stosunku do 2016 roku. Wszystkie spółki segmentu zanotowały wzrost sprzedaży ilościowej w porównaniu do 2016 roku.

Główne kierunki sprzedaży w obszarze Cynk i Ołów w latach 2017 – 2016 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	60%	63%
Niemcy	11%	10%
Czechy	9%	10%
Francja	8%	8%
Hiszpania	4%	3%
Austria	1%	1%
Korea Południowa	1%	1%
Dania	1%	1%
Węgry	1%	1%
Włochy	1%	1%
Pozostałe	3%	3%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	40%	37%

W 2017 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: Niemcy, Hiszpania.

c) Udział w rynku

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

Rynek europejski:

Asortyment	% udział
Tlenki ołowiu	16%
Drut cynkowy	12%
Tlenki cynku	7%
Blachy cynkowo–tytanowe	4%
Ołów i stopy ołowiu	2%

Rynek krajowy:

Asortyment	% udział
Tlenki ołowiu	97%
Drutu cynkowy	85%
Tlenki cynku	50%
Anody cynkowe	55%
Blachy cynkowo–tytanowe	40%

d) Konkurencja

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

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

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru Cynk i Ołów

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

Obszar Handel i Pozostałe

a) Przedmiot działalności

W skład obszaru Handel i Pozostałe w ramach Segmentu Metale wchodziły w 2017 następujące Spółki/podmioty: FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S., FLT & Metals s.r.l., FLT Wälzlager GmbH, FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., FLT Metals Ltd.; Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa.

b) Konkurencja

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

c) **Surowce i źródła zaopatrzenia**

Spółki łożyskowe zaopatrują się głównie na rynku krajowym oraz chińskim.

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

- relacje ze spółką FŁT Kraśnik, która jest głównym dostawcą dla FŁT Polska,

Segment Chemia

a) **Przedmiot działalności**

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

Podmioty Segmentu Chemia działają w poniższych branżach:

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

b) **Sprzedaż i rynki zbytu**

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Chemia w roku 2017 i 2016 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2017	2016	2017	2016
Boryszew Oddział Elana	Elana (włókno cięte, elball)	12 810	11 150	56 953	51 571
	Towary i materiały	1 396	1 423	3 926	5 194
	Pozostałe usługi			1 631	1 555
	Razem	14 206	12 573	62 510	58 320
Boryszew Oddział ERG	Wyroby Chemiczne	12 309	29 207	65 155	112 233
	Motoryzacja	17 493	15 663	58 986	52 117
	Materiały budowlane	0	0	16 047	16 477
	Opakowania	0	0	6 672	6 526
	Pozostałe	0	0	11 043	8 793
	Razem	29 802	44 870	157 902	196 146

Boryszew Oddział Nylonbor	Poliamidy	119	140	2 867	1 913
	Produkcja specjalna	0	0	5 835	4 021
	Pozostałe			1 374	1 931
	Razem	119	140	10 076	7 866
Torlen	Włókna ciągłe	2 321	2 321	24 078	24 078
	Pozostałe			385	385
	Razem	2 321	2 321	24 463	24 463
Elana Pet	Płatki Pet	7 321	7 321	20 245	20 245
	Usługi remontowo-konserwacyjne	0	0	8 599	8 630
	Pozostałe	333	333	837	18 806
	Razem	7 654	7 654	29 681	47 681
Elimer	Usługi techniczne			3 091	3 091
Korekty Intercompany				-4 562	-40 825
Razem Segment Chemia		54 102	67 558	283 161	296 742

Rok 2017 zakończył się dla Segmentu Chemia wyższą sprzedażą ilościową, co jest m.in. związane z wyższymi wolumenami sprzedaży włókien ciągłych w Oddziale Elana oraz wyższą sprzedażą płatka w Elana Pet. Spadek przychodów wynika głównie ze zmiany struktury sprzedaży Oddziału ERG Sochaczew w zakresie sprzedaży wyrobów chemicznych.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Chemia w latach 2017 -2016 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	71%	62%
Niemcy	7%	7%
Rosja	6%	5%
Ukraina	3%	3%
Węgry	3%	2%
Włochy	2%	1%
Hiszpania	2%	2%
Wielka Brytania	2%	1%
Litwa	1%	1%
Białoruś	1%	1%
Pozostałe	3%	15%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	29%	38%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Chemia pozostał rynek krajowy, który stanowił 72% i jego udział wzrósł w stosunku do 2016 roku o 9%. W eksporcie, zmianie nie uległy główne kierunki zbytu.

c) Udział w rynku

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

Udział asortymentów najważniejszych grup produktowych w 2017 roku wynosił w rynku krajowym:

- wyrobów dla motoryzacji – płyny do chłodnic około 35%, płyny instalacyjne około 45%, środki do odladzania około 40%

- rynku chemicznego (dla środków pomocniczych do przetwórstwa) – w zależności od asortymentu około 3-20%,
- budownictwa – siding i podsufitka – 20%,
- opakowań - w zależności od asortymentu od 5% (opakowania EPS) do 20% (elementy dekoracyjne).

Spółki Segmentu Chemia zajmują pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim.

d) Konkurencja

Do konkurencji dla włókien należy zaliczyć:

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

W obszarze motoryzacji konkurencję stanowiły:

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

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Główne surowce i źródła zaopatrzenia dla Segmentu Chemia stanowią:

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

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

Segment Pozostałe

a) Przedmiot działalności

W skład segmentu Pozostałe wchodziły w 2017 następujące Spółki/podmioty: Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew S.A. Oddział Enterprise Data Center, Boryszew S.A. Oddział Energy, Eastside – Bis Sp. z o.o., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., S&I S.A. w likwidacji, SPV Boryszew 3

Sp. z o.o., Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji, SPV Boryszew 6 Sp. z o.o., SPV Boryszew 8 Sp. z o.o., SPV Boryszew 9 Sp. z o.o. w likwidacji.

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

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

6. ANALIZA FINANSOWA

ANALIZA SYTUACJI RYNKOWEJ W 2017 ROKU

KONIUNKTURA GOSPODARCZA

W krajach Unii Europejskiej ogólna sytuacja makroekonomiczna w 2017 roku była korzystniejsza niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W przypadku rynku krajowego po lekkim pogorszeniu nastrojów w gospodarce w I połowie roku, począwszy od III kwartału obserwujemy poprawę nastrojów.

Średnie wartości wskaźnika PMI, określający poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej (strefa euro, Niemcy) były po IV kwartałach 2017 roku na znacznie wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. W przypadku Polski wskaźnik ten nieznacznie przekraczał odczyty z analogicznego okresu roku poprzedniego.

PMI	2017	2016
UE	60,6	54,9
Polska	55,0	54,3
Niemcy	63,3	55,6

I tak PMI dla Niemiec i dla UE, poprawił swoje 6-letnie maksima, tj. na koniec grudnia 2017 osiągnął poziom 60,6 pkt dla UE, oraz 63,3 pkt dla Niemiec (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach odpowiednio: 54,9 pkt dla UE i 55,6 pkt dla Niemiec).

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI jest na poziomie nieznacznie wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego tj. 55,0 pkt (przy odczycie 54,3 pkt. po IV kwartałach 2016 roku). Tendencja spadkowa wskaźnika od stycznia 2017 została przełamana w sierpniu i jego wzrost kontynuowany był do końca 2017 roku.

Prognoza wzrostu PKB Polski	2018	2017
NBP	3,6%	4,2%
Bank Światowy	4,0%	4,5%

Najnowsze prognozy Banku Światowego ze stycznia 2018 podwyższają wzrost PKB Polski w 2017, 2018 i 2019 roku w stosunku do opublikowanych wcześniej w październiku 2017. Według Banku Światowego prognoza wzrostu poziomu PKB w Polsce w 2017 roku została podwyższona do poziomu 4,5% (z 4,0% zgodnie z prognozą z października 2017), natomiast dla 2018 do poziomu 4,0% (z 3,6% zgodnie z poprzednią prognozą) i jest nieznacznie bardziej optymistyczna niż prezentowana przez NBP, które prognozuje wzrost PKB dla Polski w 2017 na poziomie 4,2% w 2017 roku i 3,6% w 2018 roku.

NOTOWANIA WALUT

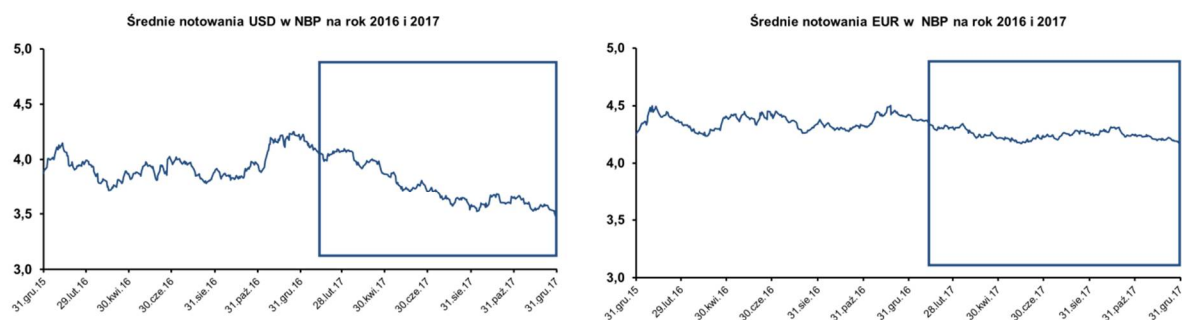
Z uwagi na przeważające rozliczanie transakcji w walutach obcych bardzo istotny wpływ mają notowania walut.

Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy z uwagi na jego powiązanie z notowaniami metali, stanowiącymi główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar osłabił się w stosunku do złotego o 4,2%, co miało wpływ na nieznaczne osłabienie wzrostów notowań podstawowych metali w PLN oraz na polepszenie rentowności sprzedaży.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie oraz ponad 60% udział sprzedaży eksportowej (większość sprzedaży Segmentu Motoryzacja), głównie do strefy euro. Średnie notowania euro spadły o 2,4% w stosunku do polskiego złotego.

Kurs EUR/USD pozostawał na nieznacznie wyższym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. 1,13 przy relacji 1,11 EUR/USD w 2016 roku.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2016 – 2017 roku przedstawiają poniższe wykresy:



NOTOWANIA METALI

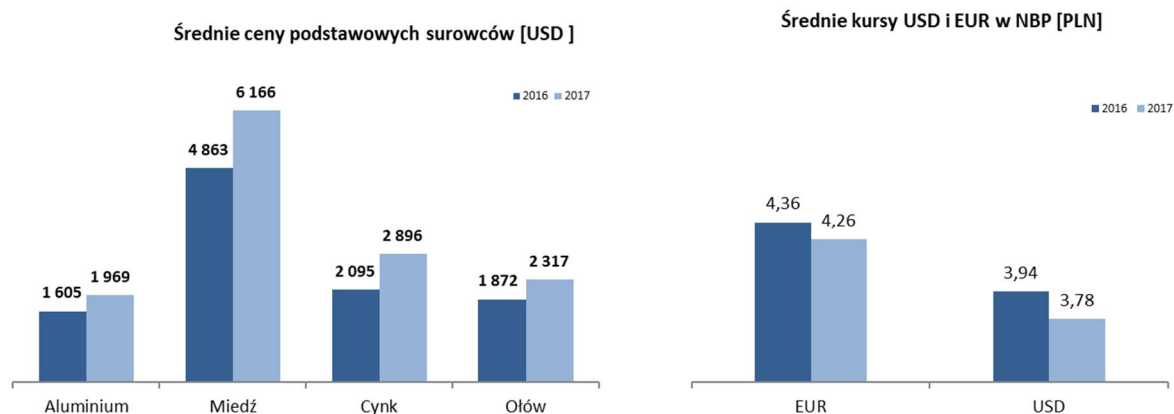
Kolejnym czynnikiem, który ma istotny wpływ ma przychody są notowania metali. Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME przedstawia poniższa tabela i wykresy:

	2017	2016	% zmiana
Aluminium [USD]	1 969	1 605	23%
Miedź [USD]	6 166	4 863	27%
Cynk [USD]	2 896	2 095	38%
Ołów [USD]	2 317	1 872	24%

EUR/PLN	4,26	4,36	-2,4%
USD/PLN	3,78	3,94	-4,2%
EUR/USD	1,13	1,11	1,9%

	2017	2016	% zmiana
Aluminium [PLN]	7 438	6 329	18%
Miedź [PLN]	23 297	19 176	21%
Cynk [PLN]	10 942	8 261	32%
Ołów [PLN]	8 756	7 381	19%

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP



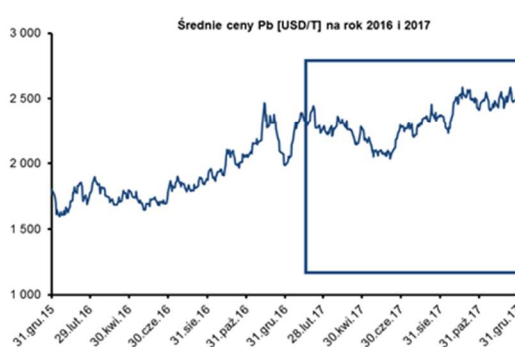
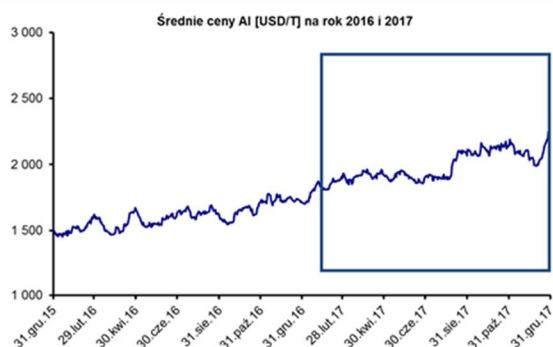
Notowania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają istotny wpływ na przychody ze sprzedaży ponieważ ponad 59% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew jest generowanych przez spółki działające w branży metali nieżelaznych. Poziom notowań metali stanowi główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie znacząco wzrosły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali tj.: aluminium (o 23%), miedzi (o 27%), ołowiu (o 27%) oraz cynku (o 38%).

Ceny metali wyrażone w polskich złotych wzrosły odpowiednio od 18% (aluminium) do 32% (cynk) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w tym ceny miedzi i ołowiu wzrosły odpowiednio o 21% i 19%.

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

Kolejnym ważnym wskaźnikiem dla GK są premie, które kształtowały się na podobnych poziomach, a ich wysokość jest uzależniona od asortymentu sprzedaży w danym miesiącu i od bieżących potrzeb zakupowych. Premie bazowe w sprzedaży były niższe niż w analogicznym okresie 2016 roku, ale GK dzięki szerokiemu asortymentowi i kontraktom wieloletnim była w stanie skutecznie ograniczyć ten niekorzystny trend.

Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2016 – 2017 roku przedstawiają poniższe wykresy:



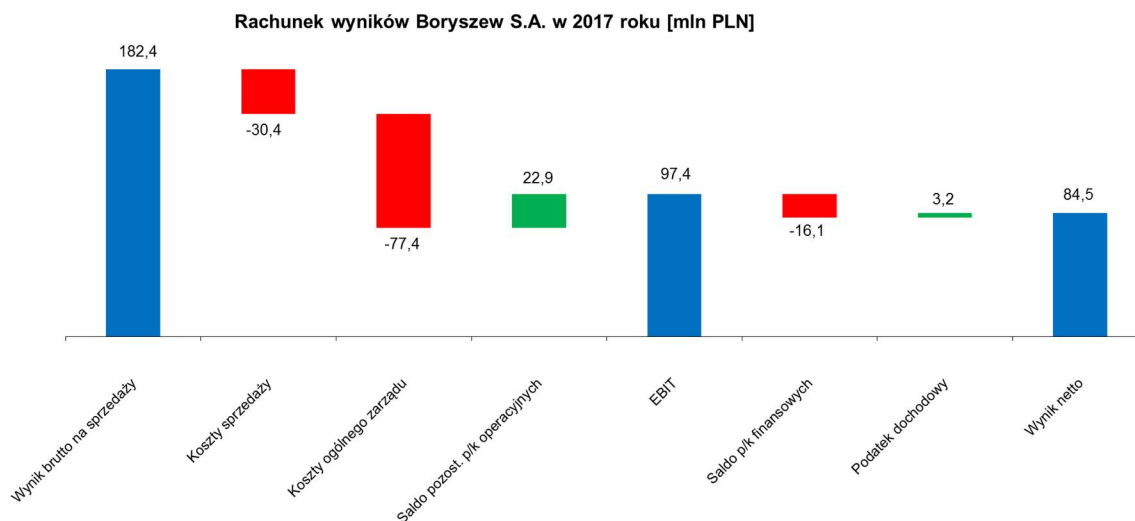
BORYSZEW SA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Boryszew S.A. za 2017 rok w porównaniu do 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	1 512,9	1 446,0
Zysk brutto na sprzedaży	182,4	192,8
Zysk na sprzedaży	74,5	69,5
EBITDA	127,3	73,3
Zysk operacyjny	97,4	47,4
Zysk brutto	81,3	2,3
Zysk netto ogółem	84,5	3,7

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku zysków i strat na wynik netto za 2017 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2017	2016
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 512,9	1 446,0
Segment Motoryzacja	676,8	619,7
Segment Metale	401,8	300,5
Segment Chemia	229,4	261,6
Segment Pozostałe	206,6	270,0
Korekty Intercompany	-1,8	-6,0
Eksport jako % sprzedaży łącznej	60%	65%

W 2017 roku przychody wyniosły 1 512,9 mln zł, a ich wzrost o 4,6% był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- poprawy koniunktury na rynku motoryzacyjnym,
- wzrostu wolumenów sprzedaży w segmencie aluminium,
- ogólnej poprawie sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce (opisane poniżej).

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 2017 roku, cały rynek samochodowy w Europie uległ zwiększeniu o 3,4% (w tym rynek niemiecki sprzedaż wzrosła o 2,7%). Największy z odbiorców Boryszew S.A. Grupa VW uzyskała wzrost sprzedaży na poziomie 1,2%. Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja. Poniższa tabela przedstawia wstępne wyniki rejestracji nowych samochodów na terenie Unii Europejskiej oraz państwa EFTA.

	Styczeń - Grudzień				
	% Udział		Wolumen		% Zmiana
	'17	'16	'17	'16	17/16
VW Group	23,8	24,1	3 717 566	3 642 233	+2,1
PSA Group	12,1	9,7	1 885 553	1 471 782	+28,1
RENAULT Group	10,4	10,1	1 628 472	1 526 874	+6,7
FCA Group	6,7	6,6	1 044 714	992 812	+5,2
BMW Group	6,7	6,8	1 042 580	1 031 840	+1,0
FORD	6,6	6,8	1 031 957	1 034 635	-0,3
DAIMLER	6,3	6,2	992 528	945 074	+5,0
TOYOTA Group	4,6	4,2	717 849	638 418	+12,4
GM	3,8	6,6	600 904	994 622	-39,6
NISSAN	3,6	3,6	566 191	550 584	+2,8
HYUNDAI	3,3	3,3	523 258	505 377	+3,5
KIA	3,0	2,9	472 125	435 316	+8,5
VOLVO CAR CORP.	1,9	1,9	303 312	291 473	+4,1
SUZUKI	1,6	1,3	244 877	202 949	+20,7
MAZDA	1,5	1,6	231 925	237 034	-2,2
JAGUAR LAND ROVER Group	1,4	1,5	221 039	221 758	-0,3
HONDA	0,9	1,1	140 343	159 187	-11,8
MITSUBISHI	0,7	0,8	114 182	117 086	-2,5
OTHERS JAPANESE	0,2	0,3	36 755	38 902	-5,5

ŹRÓDŁO: ACEA

WOLUMEN SPRZEDAŻY

W 2017 roku Boryszew S.A. zanotował wyższy poziom wolumenu sprzedaży o 12,6%, tj. 9,4 tys. ton. Główny wpływ na wyższy wolumen sprzedaży miała wyższa sprzedaż w Boryszew Oddział NPA Skawina o 8,8 tys. ton oraz w Boryszew Oddział Elana Toruń o 1,6 tys. ton.

Wzrost wolumenów w Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina dotyczył praktycznie wszystkich asortymentów produktowych oprócz drutu i był powiązany z dobrą koniunkturą i dużym popytem na produkty aluminiowe w 2017 roku.

W Boryszew S.A. Oddział Elana to efekt wyższej sprzedaży włókien ciętych pomimo dużej konkurencji na rynku krajowym.

WYNIKI OPERACYJNE

Wynik brutto na sprzedaży spadł w 2017 roku o 10,4 mln zł do poziomu 182,4 mln zł. Koszty sprzedaży spadły o 14,1 mln zł, pomimo wzrostów wolumenów sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu natomiast spadły o 1,3 mln zł w wyniku optymalizacji kosztów stałych w całej jednostce.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 22,9 mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 45,0 mln zł. Ww. wzrosty były związane z jednorazowymi sytuacjami, które miały miejsce w 2016 roku, a które nie wystąpiły w 2017. Zaliczymy do nich: straty na sprzedaży akcji spółek zależnych w wysokości (23,9 mln zł) oraz odpisów aktualizujących udziały i akcje w jednostkach powiązanych GK na kwotę (11,1 mln zł). Dodatkowo w 2017 roku mamy dodatni wpływ z tytułu wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych +9,7 mln oraz wyższy poziom otrzymanych dywidend +7,5 mln zł.

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

w mln zł	2017	2016
EBITDA, w tym:	127,3	73,3
Segment Motoryzacja	59,4	65,7
Segment Metale	24,6	16,1
Segment Chemia	21,0	16,2
Segment Pozostałe	22,3	-24,7

Wynik EBITDA 2017 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- niższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – pomimo wyższych przychodów o 9,2% wynikających z realizacji nowych projektów Oddział Maflow wypracował niższą EBITDA w porównaniu do 2016, a to za sprawą odpisów aktualizujących należności handlowe.
- wyższych wyników w **Segmencie Metale** – Oddział NPA Skawina uzyskał znaczną poprawę wyników w stosunku do analogicznego roku poprzedniego wynikających z jednej strony ze wzrostu sprzedaży jak również z lepszego zarządzania kapitałem pracującym (redukcja odpisów na należności).
- wyższych wyników w **Segmencie Chemia** – za wzrost wyników odpowiadają przede wszystkim Oddział Boryszew ERG i Oddział Nylonbor. Dla Oddziału Elana obserwujemy pogorszenie wyniku EBITDA. Wzrost wyników w spółce Boryszew S.A. Oddział ERG w Sochaczewie wynikał ze znacznie wyższych wolumenów sprzedaży w zakresie płynów do odladzania lotnisk i płynów na potrzeby motoryzacji.. W przypadku Boryszew S.A. Oddział Nylonbor lepsze porównywalne wyniki to efekt otrzymania odszkodowania za szkody spowodowane pożarem maszyny do produkcji poliamidów konstrukcyjnych z 2016 roku.
Na spadek wyniku EBITDA w Oddziale Elana pomimo wyższego wolumenu sprzedaży w stosunku do 2016 roku, miała wpływ agresywna polityka cenowa konkurencji co wpłynęło na cenę sprzedaży i spadek marż jednostkowych.
- wyższych wyników w **Segmencie Pozostałe** – brak istotnych zdarzeń jednorazowych w 2016 wystąpiła sprzedaż aktywów ze stratą, oraz dokonano odpisów aktualizacyjnych).

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (16,1) mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 29,0 mln zł. Dodatni wpływ odwrócenia odpisów na pożyczki udzielonych przez Oddział Maflow Tychy (52,2 mln zł), j jest częściowo kompensowanego ujemnym wynikiem na różnicach kursowych (21,3 mln zł).

Zysk netto na działalności kontynuowanej w 2017 roku wyniósł 84,5 mln zł i był wyższy o 80,8 mln zł od wypracowanego zysku netto za 2016 rok.

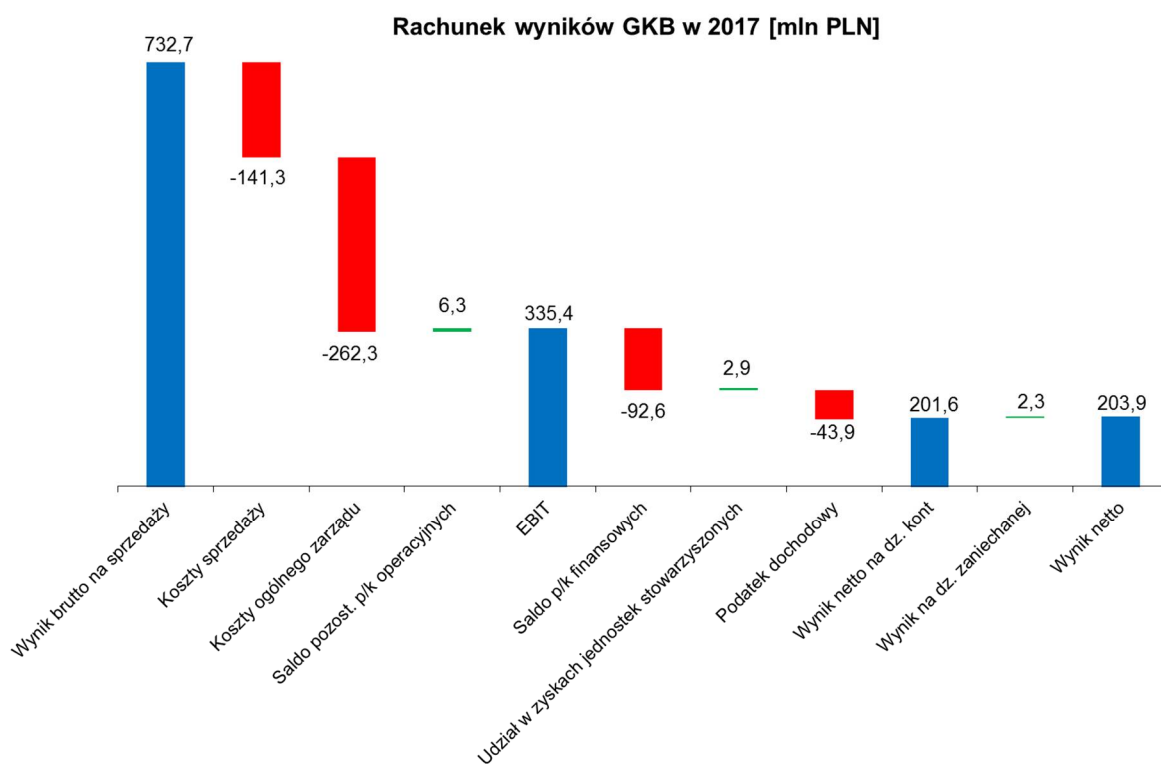
GRUPA KAPITAŁOWA

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Boryszew za 2017 rok w porównaniu do 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

w mln zł	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	6 290,3	5 643,6
Zysk brutto na sprzedaży	732,7	656,4
Zysk na sprzedaży	329,1	245,6
EBITDA	469,7	392,2
Zysk operacyjny	335,4	264,6
Zysk brutto	245,5	221,7
Zysk netto na działalności kontynuowanej	201,6	193,4
Zysk netto na działalności zaniechanej	2,3	0,7
Zysk netto ogółem	203,9	194,1

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku zysków i strat na skonsolidowany wynik netto za 2017 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG. SEGMENTÓW

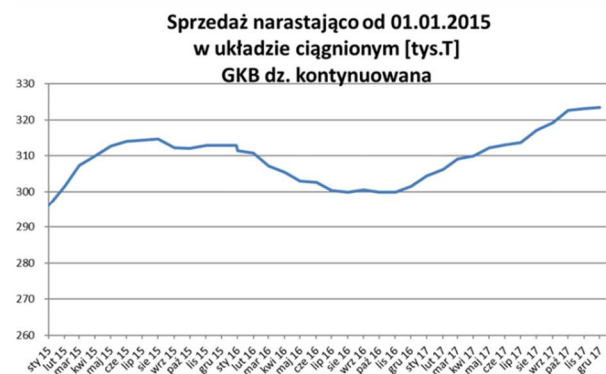
w mln zł	2017	2016
Przychody ze sprzedaży, w tym:	6 290,3	5 643,6
Segment Metale	3 743,5	3 182,9
Segment Motoryzacja	2 053,6	1 982,7
Segment Chemia	283,2	296,7
Segment Pozostałe	254,4	243,1
Korekty konsolidacyjne	-44,3	-61,9
Eksport jako % sprzedaży łącznej	64%	66%

Przychody ze sprzedaży w 2017 roku wzrosły o 11,6% do poziomu 6 290,3 mln zł. Wzrost przychodów był głównie efektem:

- wzrostu wolumenów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w Segmencie Metale i Segmencie Motoryzacja,
- 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 wzrost wolumenu sprzedaży o 7,3% (głównie w Segmencie Metale).



Wzrosty wolumenów sprzedaży dotyczyły praktycznie wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej oprócz Hutmen S.A. i Boryszew S.A. Oddział ERG Sochaczew, w tym największe odnotowano w Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina ze wzrostem 8,8 tys. ton (27,9%), ZM Silesia Oddział Silesia ze wzrostem o 2,0 tys. ton (13,3%), Boryszew S.A. Oddział Elana Toruń ze wzrostem 1,8 tys. ton (10,8%), Zakładu Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) ze wzrostem o 7,1 tys. ton (8,1%) oraz ZM Silesia Oddział Oława ze wzrostem o 1,8 tys. ton (6,6%).

Wzrost wolumenów w Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina dotyczył praktycznie wszystkich asortymentów produktowych oprócz drutu i był powiązany z dobrą koniunkturą i dużym popytem na produkty aluminiowe w 2017 roku.

W Boryszew S.A. Oddział Elana to efekt wyższej sprzedaży włókien ciętych pomimo dużej konkurencji na rynku krajowym.

Wzrost wolumenów sprzedaży w ZM Silesia Oddział Silesia był pochodną wzrostu sprzedaży praktycznie wszystkich asortymentów (oprócz stopów odlewniczych), w tym intensyfikacji sprzedaży nowego produktu, tj. blachy cynkowo-tytanowej oraz patyna carbon (tzw. blacha czarna).

W Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin wzrost sprzedaży był efektem inwestycji w zakresie podniesienia zdolności produkcyjnych, które umożliwiły zwiększonej sprzedaży wyrobów wysoko przetworzonych.

Wzrost wolumenów sprzedaży w ZM Silesia Oddział Huta Oława dotyczył zwiększenia sprzedaży tlenków cynku do Continental (fabryk w Niemczech i na Węgrzech) oraz do firmy Michelin we Francji i Hiszpanii. Ponadto osiągnięto znaczny wzrost sprzedaży na rynku krajowym do fabryk Goodyear (Dębica).

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 2017 roku, cały rynek samochodowy w Europie uległ zwiększeniu o 3,4% (w tym rynek niemiecki sprzedaż wzrosła o 2,7%). Największy z odbiorców Boryszew S.A. Grupa VW uzyskała wzrost sprzedaży na poziomie 1,2%. Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2017 roku o 76,3 mln zł do poziomu 732,7 mln zł.

Koszty sprzedaży spadły o 3,6 mln zł, pomimo wzrostów wolumenów sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu natomiast spadły o 3,7 mln zł w wyniku optymalizacji kosztów stałych w grupie.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 6,3 mln zł i było niższe o 12,7 mln w porównaniu do 2016 rok. Wpływ na spadek salda miało głównie: utworzenie rezerwy na ryzyka dotyczące zobowiązań podatkowych okresów wcześniejszych (kwota główna) z wpływem na wynik (49,8) mln zł. Ujemny wpływ związanej rezerwy został częściowo skompensowany m.in. dodatkowym wynikiem związanym z ujawnieniem nieruchomości inwestycyjnych +21,4 mln zł, dodatnim wynikiem na odpisach należności handlowych, zapasów i pozostałych należności z wpływem na wynik +15,6 mln zł głównie dotyczyło to odwrócenia odpisów na należności handlowe w Boryszew S.A. Oddział Maflow Tychy.

WYNIK OPERACYJNY

1. Ujęcie skonsolidowane:

W 2017 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej wyniósł 469,2 mln zł, wobec 392,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	2017	2016
EBITDA, w tym:	469,2	392,2
Segment Metale	266,5	250,1
Segment Motoryzacja	186,1	89,3
Segment Chemia	24,5	20,9
Segment Pozostałe	-7,8	2,7
Korekty konsolidacyjne	-0,1	29,2

2. Segment Motoryzacja

Wyższy wynik w Segmencie Motoryzacja osiągnięto dzięki wzrostom sprzedaży zarówno w Grupie BAP, jak i w Grupie Maflow.

Wzrost EBITDA w Grupie BAP dotyczył prawie wszystkich spółek produkcyjnych i był pochodną wyższej sprzedaży oraz wzrostu efektywności. Wyjątkiem jest BRS YMOS GmbH, gdzie spadek sprzedaży oraz wzrost cen surowców (cynk) i kosztów usług przełożył się negatywnie na EBITDA. Natomiast w przypadku Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH głównym czynnikiem wpływającym na poprawę EBITDA spółki były otrzymane odszkodowania majątkowe oraz z tytułu utraty zysku za szkody spowodowane pożarem zakładu (ostateczne rozliczenie). oraz uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego.

W Grupie Maflow wzrost EBITDA osiągnęły praktycznie wszystkie spółki grupy. Największy wpływ na poprawę wyników podobnie jak w roku ubiegłym miały spółki Maflow zlokalizowane w Chinach, Brazylii oraz Hiszpanii.

Maflow Chiny i Brazylii zwiększyły wyniki m.in. dzięki wzrostowi przychodów jak również poprzez optymalizację kosztów, w tym podniesienie efektywności pracy. W przypadku Maflow Hiszpania to głównie efekt wzrostu przychodów i utrzymania pozostałych kosztów na niskim poziomie.

3. Segment Metale

Za wzrost wyników segmentu odpowiadają następujące spółki Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina, Baterpol, Impexmetal S.A., Spółki Grupy FLT., które osiągnęły lepszy wynik niż w 2016 roku.

Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina uzyskał znaczną poprawę wyników w stosunku do analogicznego roku poprzedniego wynikający z jednej strony ze wzrostu sprzedaży jak również z lepszego zarządzania ryzykiem kredytowym (redukcja odpisów na należności).

Spółka Baterpol S.A. osiągnęła lepsze wyniki, przede wszystkim na skutek większych wolumenów sprzedaży, znacznie niższych cen skupowanego i zużywanego surowca z tytułu większej podaży złomu (w tym głównie złomy akumulatorowe oraz złomy ołowiu).

W Impexmetal S.A. Aluminium Konin wyższe wyniki zanotowano na skutek poczynionych w ostatnich latach inwestycji (ponad 200 mln zł) oraz zmian w procesach technologicznych, skutkujących wzrostem mocy produkcyjnych (z ok. 75 tys. do ok. 100 tys. ton) oraz wzrostem jednostkowych marż netto. Polepszenie wyników było efektem wyższej sprzedaży większości grup produktowych oraz wyższej jednostkowej rentowności przerobu.

Jeśli chodzi o spółki w Grupie FŁT na poprawę wyniku główny wpływ miała wyższa sprzedaż osiągnięta przez FLT Polska Sp. z o.o., FŁT France SAS, FLT & Metals s.r.l.,

Hutmen S.A. osiągnęła znacznie gorsze wyniki operacyjne przede wszystkim ze względu na niższe średnie marże handlowe i niższe wolumeny sprzedaży. Dodatkowo na niższą marżę w Spółce przyczyniły się wyższe koszty mediów tj.: energii (wzrost stawek dystrybucyjnych), ciepła (warunki pogodowe), czy wody (awarie rurociągów).

ZM Silesia S.A. osiągnęła gorszy wynik głównie za sprawą pogorszenia wyników w Oddziale Huta Oława. Oddział Huta Oława, pomimo znacznie wyższych wolumenów sprzedaży, uzyskał niższe wyniki operacyjne w efekcie niższych jednostkowych marż przerobowych przy jednoczesnym dużym wzroście notowań metali i premii surowcowej.

ZM Silesia S.A. O./Katowice osiągnął wyższe wolumeny sprzedaży głównie blach naturalnych i drutu, poprawiając jednocześnie marże przerobowe dzięki zmianie miksu produktowego.

Spółka WM Dzierżycze S.A. pomimo wolumenów sprzedaży na poziomie nieznacznie wyższym od analogicznego okresu roku poprzedniego, osiągnęła niższe jednostkowe marże przerobowe w grupach produktowych rury i pręty, które nie zostały skompensowane wzrostem marż na pozostałych asortymentach. Spadek marż wynikał ze wzrostu cen miedzi w roku 2017 o ponad 20% w stosunku do poprzedniego okresu, który przełożył się na kontynuację zachowawczego podejścia do kontraktacji odbiorców, tym samym utrzymania trendu spadkowego marż.

4. Segment Chemia

Na poprawę wyników EBITDA w segmencie przyczyniły się następujące spółki: Boryszew S.A. Oddział ERG, Elana Pet Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Nylonbor. Boryszew S.A. Oddział Elana i Torlen Sp. z o.o. jako jedyne spółki segmentu uzyskały gorsze wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wzrost wyników w spółce Boryszew S.A. Oddział ERG w Sochaczewie wynikał ze znacznie wyższych wolumenów sprzedaży w zakresie płynów do odladzania lotnisk i płynów na potrzeby motoryzacji przy jednoczesnych wyższych jednostkowych marżach handlowych dla wymienionych dwóch grup produktowych.

Natomiast w przypadku spółki Boryszew S.A. Oddział Nylonbor lepsze porównywalne wyniki to efekt otrzymania odszkodowania za szkody spowodowane pożarem maszyny do produkcji poliamidów konstrukcyjnych z 2016 roku.

W przypadku Elana Pet Sp. z o.o. wyższe wyniki są związane głównie poprzez brak zdarzeń jednorazowych w postaci odpisów aktualizujących aktywa, które obciążały wynik 2016 roku, a także w efekcie znaczącego wzrostu wolumenów sprzedaży płatka przy jednoczesnym nieznacznym spadku jednostkowych marż na sprzedaży płatka.

Na spadek wyniku EBITDA w Oddziale Elana pomimo wyższego wolumen sprzedaży w stosunku do 2016 roku, miała wpływ agresywna polityka cenowa konkurencji co wpłynęło na cenę sprzedaży i spadek marż jednostkowych.

5. Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe osiągnięto dodatnie odchylenie na EBITDA dzięki braku istotnych negatywnych zdarzeń jednorazowych, w obszarze pozostałej działalności operacyjnej, które wystąpiły w 2016 (m.in. sprzedaż aktywów ze stratą, odpisy aktualizacyjne) Wynik na działalności podstawowej nie uległ istotnym zmianom.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (92,6) mln zł i było niższe o 49,9 mln zł w porównaniu do ubiegłorocznego salda. Największy wpływ na ww. wartość miało: utworzenie odpisu aktualizującego wartość akcji Alchemii S.A posiadanych przez spółki: Impexmetal S.A., Eastside Bis Sp. z o.o., Boryszew S.A. O/ Elana Toruń z wpływem na wynik (30,6) mln zł, ujemny wynik różnic kursowych (28,5) mln zł. Wymienione czynniki zostały częściowo skompensowane dodatnim wynikiem na zabezpieczeniach instrumentami pochodnymi z wpływem +11,3 mln zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 201,6 mln zł i był wyższy o 8,2 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 2,3 mln zł, wynik netto w 2017 roku wyniósł 203,9 mln zł.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

BORYSZEWSA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej Boryszew S.A. przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Aktywa trwałe	1 203,1	1 039,7
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	272,9	260,8
nieruchomości inwestycyjne	16,5	0,1
wartości niematerialne	26,9	25,9
aktywa finansowe	388,7	339,1
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	444,4	364,9
pozostałe	53,7	48,9
Aktywa obrotowe	558,8	549,1
w tym:		
zapasy	182,0	134,3
należności handlowe i pozostałe należności	289,7	314,9
środki pieniężne i ekwiwalenty	36,1	60,9
pozostałe	51,0	39,0
Razem Aktywa	1 761,9	1 588,8

Kapitał własny	614,4	567,7
Zobowiązania razem	1 147,5	1 021,0
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	272,1	217,5
zobowiązania finansowe	259,1	204,2
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	875,4	803,6
zobowiązania handlowe	278,2	238,0
zobowiązania finansowe	516,7	477,7
Suma Bilansowa	1 761,9	1 588,8

Wzrost poziomu sumy aktywów o 173,1 mln zł był związany ze wzrostem o 163,4 mln zł poziomu aktywów trwałych oraz wzrostem o 9,7 mln zł aktywów obrotowych.

Wzrost aktywów trwałych wynikał głównie z:

- 79,5 mln zł – wzrostu wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych,
- 49,6 mln zł – wzrostu aktywów finansowych (pożyczki udzielone podmiotom powiązanym),
- 16,4 mln zł – wzrostu wartości nieruchomości inwestycyjnych
- 12,1 mln zł – wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie z:

- 47,6 mln zł – wzrostu zapasów,
- 0,5 mln zł – wzrostu należności handlowych i pozostałych należności,
- (24,9) mln zł – spadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- (13,6) mln zł – spadku pozostałych aktywów obrotowych

Do wzrostu zobowiązań przyczyniły się przede wszystkim wzrosty poziomu finansowania zewnętrznego w kwocie 86,3 mln zł.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2017	2016
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	176,2	211,1
Rotacja zapasów (w dniach)	44	34
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	66	79
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	67	60
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	43	53

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 2017 roku wyniosło 176,2 mln zł i spadło względem stanu na koniec 2016 roku o 16,5%, tj. o 34,9 mln zł. Spadek kapitału obrotowego nastąpił przede wszystkim w efekcie zwiększenia

poziomu zobowiązań handlowych. Wpływ wzrostu poziomu zapasów został wyeliminowany spadkiem poziomu należności handlowych.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2017	2016
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	775,8	681,9
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	259,1	204,2
w tym: obligacje	47,0	65,4
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	212,1	138,8
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	516,7	477,7
w tym: obligacje	53,4	23,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	463,4	454,7
Środki pieniężne i ekwiwalenty	36,1	60,9
Dług netto	739,7	621,0
Dług netto/EBITDA	5,8	8,5

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 – 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 2017 roku wyniosło 739,7 mln zł i było wyższe o 118,8 mln zł wobec stanu na koniec 2016 roku, przede wszystkim było to skutkiem wzrostu poziomu finansowania zewnętrznego w kwocie 86,3 mln zł w tym na nabycie akcji własnych oraz na finansowanie inwestycji w Oddział Maflow.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Płynność bieżąca	0,6	0,7
Płynność szybka	0,4	0,5

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

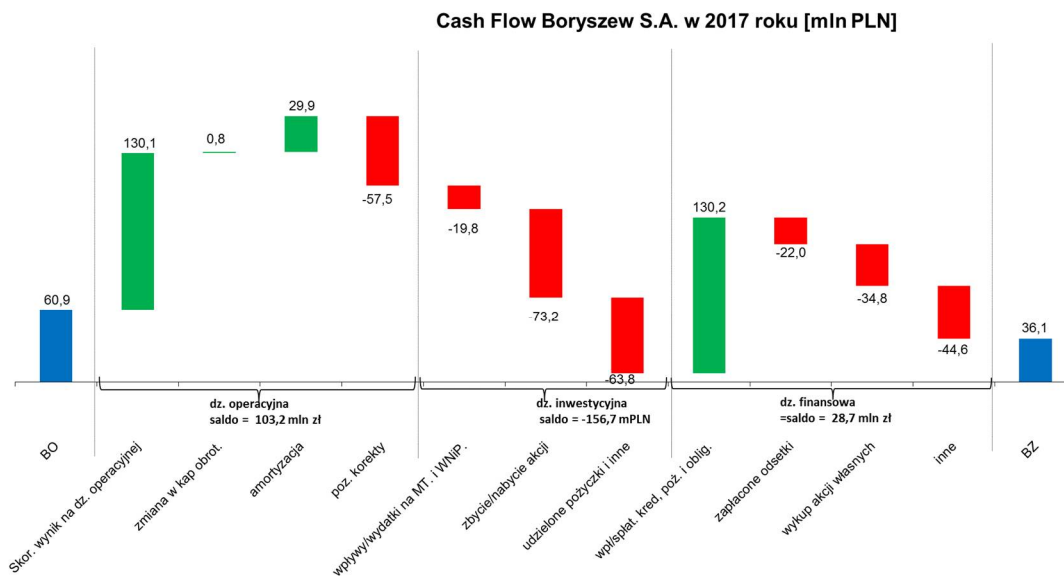
W 2017 roku wskaźnik płynności oraz wskaźnik płynności nieznacznie spadły w stosunku do 2016 roku.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych Boryszew S.A. w 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	103,2	105,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-156,7	-69,9
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28,7	2,2
Przepływy pieniężne netto razem	-24,9	38,2

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Boryszew S.A. w 2017 roku.



W 2017 roku Boryszew S.A. wygenerował dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej oraz z działalności finansowej które zostały przeznaczone głównie na wydatki na działalność inwestycyjną (przede wszystkim nabycie akcji Impexmetal S.A.).

Największe pozycje działalności inwestycyjnej dotyczą nabycia udziałów i akcji w podmiotach GK o wartości 73,2 mln zł oraz wydatków na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 23,8 mln zł.

Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne wystąpiły głównie w Oddziale Maflow i dotyczyły rozbudowy mocy produkcyjnych (w tym głównie budowa nowego zakładu w Toruniu) oraz w O./NPA Skawina w tym głównie realizacja zadania inwestycyjnego umożliwiającego produkcję żył aluminiowych.

GRUPA KAPITAŁOWA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Aktywa trwałe	2 075,0	1 903,9
w tym:		

rzeczowe aktywa trwałe	1 405,1	1 309,8
nieruchomości inwestycyjne	155,0	111,9
wartości niematerialne	39,9	43,4
aktywa finansowe	64,7	9,1
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	281,8	307,6
pozostałe	128,5	122,1
Aktywa obrotowe	2 033,0	1 957,5
w tym:		
zapasy	978,5	925,0
należności handlowe i pozostałe należności	729,4	675,2
środki pieniężne i ekwiwalenty	216,1	205,1
pozostałe	109,0	152,1
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1,6	1,7
Kapitał własny	1 722,1	1 617,1
Zobowiązania razem	2 387,5	2 246,0
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	670,5	489,0
zobowiązania finansowe	464,8	321,9
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	1 697,0	1 734,9
zobowiązania handlowe	665,8	644,9
zobowiązania finansowe	680,9	795,3
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	20,0	22,2
Suma Bilansowa	4 109,6	3 863,1

Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 171,1 mln zł - wzrostu poziomu aktywów trwałych,
- 53,5 mln zł - wzrostu poziomu aktywów obrotowych,

Wzrost poziomu aktywów trwałych był efektem programów inwestycyjnych w rzeczowy majątek trwały w spółkach Grupy Kapitałowej. Wydatki na nabycie środków trwałych wyniosły 241,3 mln zł, o 16,9 mln zł mniej niż w ubiegłym roku. Najistotniejsze projekty inwestycyjne to program zwiększenia mocy produkcyjnych w zakładzie Aluminium Konin, odbudowa zakładu do produkcji komponentów galwanizowanych w Boryszew Oberflächentechnik GmbH w Prenzlau, oraz wydatki inwestycyjne w Grupie Mafłow dotyczące rozbudowy mocy produkcyjnych w Polsce (w tym budowa nowego zakładu w Toruniu). Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o 43,1 mln zł w stosunku do stanu na koniec 2016 roku nastąpił w wyniku przekwalifikowania poniesionych nakładów inwestycyjnych na rzeczowy majątek trwały na nieruchomości wg. bieżącej wyceny. Dodatkowo zwiększeniu uległa wartość aktywów finansowych (głównie konwersji instrumentów dłużnych z aktywów krótkoterminowych na długoterminowe).

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie ze wzrostu zapasów w segmencie metale wynikający z wyższych notowań cen wszystkich metali oraz pozostałych należności w tym głównie wyższy poziom należności budżetowych oraz wyższa wartość wyceny kontraktów pochodnych w Segmencie Metale pod zabezpieczenia cen kontraktów na zakup/ sprzedaż metali.

Wzrost ww. wartości aktywów został w większości sfinansowany poprzez środki wygenerowane w ramach działalności Grupy oraz wzrost zadłużenia w wartościach bezwzględnych. Zadłużenie względne mierzone za pomocą wskaźnika zadłużenie netto EBITDA spadło z poziomu 2,3 (na koniec 2016 roku) do 2,0 (na koniec 2017 roku).

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

w mln zł	2017	2016
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	1 145,7	1 117,2
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	464,8	321,9
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	464,8	321,9
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	680,9	795,3
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	680,9	795,3
Środki pieniężne i ekwiwalenty	216,1	205,1
Dług netto	929,6	912,1
Dług netto/EBITDA	2,0	2,3

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 2017 roku wyniosło 929,6 mln zł i było wyższe o 17,5 mln zł wobec stanu na koniec 2016 roku.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2017	2016
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	944,1	955,3
Rotacja zapasów (w dniach)	57	60
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	37	44
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	39	42
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	55	62

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 2017 roku wyniosło 944,1 mln zł i i zmniejszyło się względem stanu na koniec 2016 roku o 11,3 mln zł.

Realny poziom kapitału pracującego w Grupie Kapitałowej Boryszew, liczony jako wskaźnik rotacji (liczony do przychodów) w dniach, spadł na koniec 2017 roku do poziomu 55 dni. Największy wpływ na spadek współczynnika rotacji kapitału pracującego miał spadek cyklu rotacji należności handlowych.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Płynność bieżąca	1,2	1,1
Płynność szybka	0,6	0,6

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

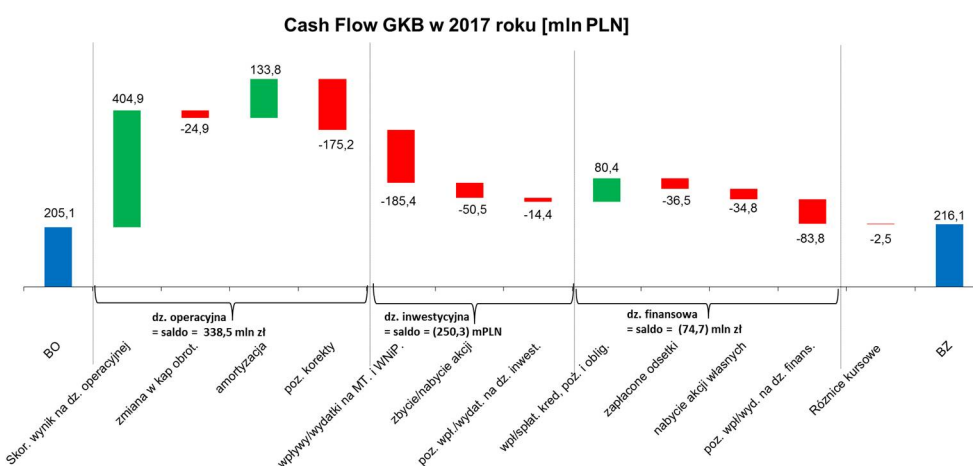
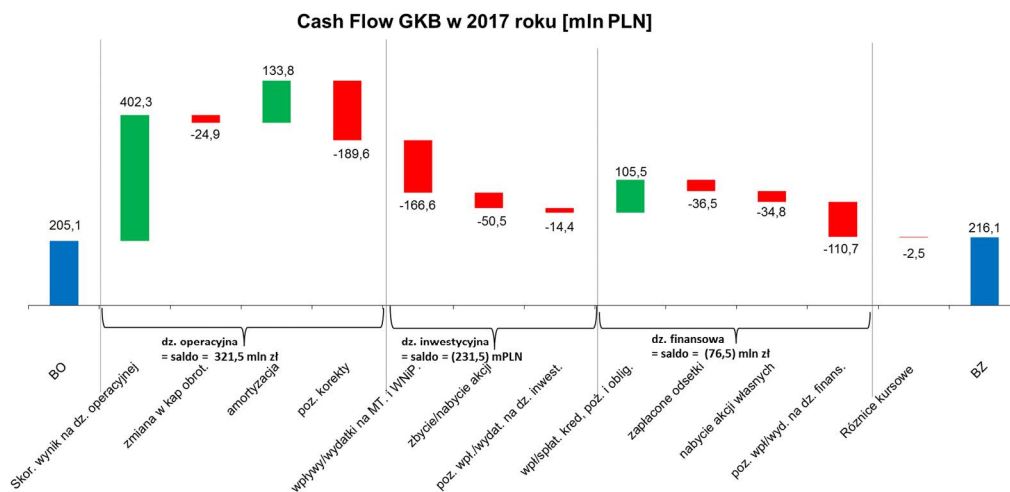
W 2017 roku wskaźniki zarówno płynność bieżącej jak i wskaźnik płynności szybkiej pozostały praktycznie na niezmiennym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2017 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	321,5	385,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-231,5	-348,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-76,5	29,8
Przepływy pieniężne netto razem	13,5	67,0

Na poniższym wykresie zostały pokazane główne czynniki, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Boryszew w 2017 roku:



W 2017 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, które zostało przeznaczone głównie na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, zakup aktywów finansowych tj. nabycie akcji własnych oraz bieżącą obsługę zadłużenia (spłatę odsetek finansowych oraz wykup zobowiązań finansowanych leasingiem finansowym).

Najważniejsze inwestycje w 2017 roku w majątek trwały dotyczyły spółek: Grupa Maflow (75,4 mln zł, w tym głównie w Oddziale Maflow Tychy i Mafmex Servicios Sde), Grupa BAP (60,7 mln zł, w tym głównie odbudowa zakładu Boryszew Oberflächentechnik GmbH), Impexmetal SA (48,1 mln zł), Baterpol S.A. (7,6 mln zł), Dziedzice S.A. (7,3 mln zł).

W Grupie Maflow wydatki inwestycyjne dotyczyły rozbudowy mocy produkcyjnych w Polsce (w tym budowa nowego zakładu w Toruniu, który jest wynajmowany od spółki z Segmentu Pozostałe), 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. inwestycje związane były z zakończeniem programu o łącznej wartości nakładów ok. 200 mln zł w latach 2014-2017, którego efektem jest wzrost mocy produkcyjnych wyrobów walcowanych do 100 tys. ton/rocznie.

W BOD inwestycje obejmowały odbudowę zakładu produkcyjnego w Prenzlau, który został otwarty w kwietniu 2017.

W Baterpol S.A. wydatki inwestycyjne miały głównie charakter odtworzeniowy.

Ponadto w WM Dziedzice S.A. kontynuowana była realizacja istotnej inwestycji o charakterze modernizacyjno-rozwojowym o łącznej wartości 50 mln zł (w tym 30 mln zł planowanego dofinansowania unijnego) mającej na celu zwiększenie mocy produkcyjnych prętów i rur o około 7 tys. ton/rok przy jednoczesnej poprawie jakości produkowanych wyrobów.

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Poza poręczeniami opisanymi w punkcie 14 PORECZENIA 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.

BORYSZEW S.A.

W 2017 roku odbiorcą, którego udział stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Spółki była Grupa VW:

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2017 roku	Udział [%]	Powiązania z Boryszew S.A.
Grupa VW	zamówienia	dostawa przewodów klimatyzacyjnych	195,7 mln złotych	12,9%	Brak

Wartość umów zakupu/sprzedaży od pozostałych kontrahentów Spółki nie przekroczyła w 2017 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 2017 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	195,7 mln złotych
10.01.2017	Tele – Fonika Kable SA	sprzedaż walcówek, drutów, żył aluminiowych i stopów	110,0 mln złotych
20.12.2016	Glencore International AG	zakup aluminium	115,0 mln złotych

ZNACZĄCE UMOWY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2017 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	786,9 mln złotych

GRUPA MAFLOW

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2017 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	365,7 mln złotych

IMPEXMETAL S.A. (ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN)

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2017 roku
Trafigura PTE LTD	29.03.2016 13.09.2016	zakup aluminium pierwotnego	123,4 mln złotych
Glencore International AG	kontrakty krótkoterminowe	zakup aluminium pierwotnego	122,6 mln złotych
Guala Closures DGS Poland S.A.	06.02.2013 (z późn. zm.)	sprzedaż blach aluminiowych	121,6 mln złotych
Grupa MAHLE Behr	03.11.2016	sprzedaż taśm aluminiowych	119,3 mln złotych

HUTMEN S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2017 roku
KGHM Polska Miedź S.A.	27.01.2014	dostawy surowców	292 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2017 roku
KARO-BHZ Sp. z o.o.	28.01.2015	dostawy surowców	195,3 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2017 roku
KCM	15.12.2016	dostawca surowców	165,4 mln złotych
HC Miasteczko Śląskie	16.12.2016	dostawca surowców	103,4 mln złotych

BATERPOL S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2017 roku
Exide Technologies SA	04.12.2009 aneks z dn. 31.12.2016	sprzedaż ołowiu i stopów	91,0 mln złotych

FŁT POLSKA SPÓŁKA Z O.O.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2017 roku
PBF (Warsaw) Sp. z o.o.	umowy wieloletnie	zakup łożysk	130, 5 mln złotych
FLT & Metals s.r.l	umowy wieloletnie	sprzedaż łożysk	103,2 mln złotych

ISTOTNI KONTRAHENCI

W 2017 roku podmiotem, którego udział w sprzedaży Grupy Kapitałowej przekroczył 10% była Grupa Volkswagen.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2017 roku	Udział [%]	Powiązania z emitentem
Grupa VW	zamówienia	dostawa podzespołów i części dla automotive	1.058 mln złotych	16,9%	Brak

W 2017 roku nie było innych odbiorców i dostawców, z którymi obroty przekraczały 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Spółki z Grupy Kapitałowej nie są powiązane z ww. kontrahentem.

UMOWY UBEZPIECZENIOWE

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2017 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

Obniżenie kapitału zakładowego w spółce FLT and Metals Ltd z siedzibą w Brentford, UK

W dniu 26 stycznia 2017 roku Zgromadzenie Wspólników postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego w spółce FLT and Metals Ltd z siedzibą w Brandford z kwoty 2.000.000 GBP do kwoty 200.000 GBP, tj. o kwotę 1.800.000 GBP.

Otwarcie likwidacji spółki S and I S.A. z siedzibą w Saint Sulpice, Szwajcaria

W dniu 21 marca 2017 roku Zgromadzenie Wspólników spółki S and I S.A. z siedzibą w Saint Sulpice postanowiło o otwarciu likwidacji spółki.

Nabycie udziału / podwyższenie kapitału zakładowego Boryszew Plastic Rus Spółka z o.o.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku Boryszew S.A. nabyła udział w kapitale zakładowym Boryszew Plastic Rus Spółka z o.o. z siedzibą w Dzierżyńsku, Rosja, stanowiący 49% kapitału zakładowego Spółki, o wartość nominalnej 19.600.000 rubli. W wyniku zawarcia powyższej transakcji Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 100% udział w kapitale zakładowym Boryszew Plastic Rus Spółka z o.o. z siedzibą w Dzierżyńsku, Rosja.

W dniu 18 grudnia 2017 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Boryszew Plastic Rus Spółka z o.o. do kwoty 180.000.000 rubli. W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Boryszew S.A. posiada 10,89% udziału w kapitale zakładowym, a Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH 89,11% udziału w kapitale zakładowym Boryszew Plastic Rus Spółka z o.o.

Wykreślenie z KRS spółki ZM Nieruchomości Spółka z o.o. w likwidacji

W dniu 9 maja 2017 roku ZM Nieruchomości Spółka z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Rozwiązanie spółki Baterpol Recycler Sp. z o.o. spółka komandytowa w likwidacji z siedzibą w Oławie

Wspólnicy spółki podjęli uchwałę w sprawie jej rozwiązania i rozpoczęcia likwidacji. Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2017 roku.

Nabycie udziałów w spółce SPV Impexmetal Sp. z o.o.

W dniu 13 października 2017 roku Impexmetal S.A. nabył od Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu 5 udziałów w spółce SPV Impexmetal Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia sprawozdania Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów w spółce.

Umowa sprzedaży udziałów Boryszew HR Service Sp. z o.o.

W dniu 16 listopada 2017 roku Boryszew S.A. nabyła od Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu 5 udziałów w Boryszew HR Service Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu („Spółka”) o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego Spółki, wraz z wszelkimi prawami, przywilejami oraz zobowiązaniami wynikającymi z udziałów.

Otwarcie likwidacji spółki Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa

W dniu 20 grudnia 2017 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa podjęło uchwałę o otwarciu likwidacji spółki. W dniu 6 kwietnia 2018 roku Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Nabycie udziałów w spółce FŁT Polska Sp. z o. o.

W styczniu 2018 roku Impexmetal S.A. nabył 17 udziałów w spółce FŁT Polska Sp. z o. o. Na dzień sporządzenia sprawozdania Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów w spółce.

Po dniu bilansowym

Zawiązanie spółki pod firmą Aluminium Konin Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie

W dniu 22 stycznia 2018 roku Zarząd Impexmetal S.A. postanowił zawiązać spółkę pod firmą Aluminium Konin Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie („Spółka”). Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Do podstawowego zakresu działalności Spółki należeć będzie produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium. W dniu 26 lutego 2018 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

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

11. BADANIA I ROZWÓJ

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

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH

Do istotnych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju w 2017 roku należą:

- uzyskanie dofinansowania z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach programu Innomoto na realizację innowacyjnych projektów związanych z Industry 4.0. (program optymalizacji przestrzeni produkcyjnej oraz cyfryzacji danych).

W ramach projektu Innomoto realizowane są następujące zadania:

- opracowanie koncepcji digitalizacji procesów produkcyjnych przewodów klimatyzacyjnych w technologii Maflow 4.0,
 - badania nad opracowaniem technologii, procesów oraz stanowisk do łączenia komponentów dedykowanych technologii Maflow 4.0,
 - badania nad opracowaniem technologii, procesów oraz stanowisk do testowania przewodów klimatyzacyjnych dedykowanych technologii Maflow 4.0,
 - produkcja alternatywnych przewodów do transportu płynów w obszarze „automotive” przy wykorzystaniu alternatywnych materiałów
- poczyniono również inwestycje w rozbudowę specjalistycznej aparatury laboratoryjnej w nowopowstałym centrum, która to pozwoli na rozwój nowatorskich rozwiązań,
 - w ramach działań zaprojektowano i wykonane zostały przewody klimatyzacyjne dla czynnika R744 (CO₂), prowadzono prace nad rozwojem połączeń dla przewodów tego czynnika,
 - wdrożono również do produkcji seryjnej nowatorskie przewody klimatyzacyjne z wysokowydajnym wymiennikiem ciepła oraz innowacyjnym tłumikiem dźwięku.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Do istotnych osiągnięć Oddziału w dziedzinie badań i rozwoju w 2017 roku należą:

- certyfikacja płynu do odladzania samolotów – Borygo® Plane GA,
- recertyfikacja płynu do odladzania nawierzchni – Borygo® Runway KF wg normy AMS 1435C,
- opracowanie receptur płynów odladzających dla sektora kolejowego,
Wyżej wymienione płyny rozszerzą grupę produktów odladzających i przeciwoblodzeniowych oferowanych przez Oddział.
- opracowanie receptury Borygo® Plane II i przygotowanie do certyfikacji.
Płyn Borygo® Plane II, po pozytywnej certyfikacji, rozszerzy grupę produktów przeciwoblodzeniowych oferowanych przez Oddział.
- opracowanie założeń i danych wejściowych oraz przygotowanie części merytorycznej projektu „Ekologiczny nanopłyn do chłodziw samochodowych i innowacyjnych parametrach użytkowych”.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2017 roku:

- odebrano linię Conform (z wyłączeniem jednego z produktów: przewód monolityczny 1.000mm²). Nowa linia produkcyjna pozwoli produkować ok. 2.300 ton produktów aluminiowych na bazie walcówki. Pierwszy etap wdrożenia obejmował będzie m.in.: żyły monolityczne. W następnym etapie planowana jest produkcja rur z aluminium i jego stopów.
- kontynuowano 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. Wartość projektu wynosi 74 558 715,60 PLN z czego dofinansowanie wyniesie 29 823 486,24 PLN.
- kontynuowano realizację projektu pt. „Ograniczenie strat przesyłowych w elektroenergetycznych liniach dystrybucyjnych 110 kV poprzez opracowanie innowacyjnych rozwiązań materiałowych i konstrukcyjnych oraz technologii produkcji niskostratnych przewodów napowietrznych”. w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój w Osi priorytetowa 4, Działanie 1, Poddziałanie 4 – Projekty Aplikacyjne. Wartość projektu wynosi 9 660 178 PLN z czego dofinansowanie wyniesie 4 766 091 PLN.
- przeprowadzono próby technologiczne na Wydziale Walcowni, których efektem jest materiał wsadowy, niezbędny do dalszych prac badawczych.
- w ramach projektu konsorcjant – Instytut Metali Nieżelaznych prowadzi badania materiałowe, których celem jest określenie wpływu czystości metalu i ilości dodatków stopowych na własności mechaniczne i elektryczne walcówki.
- wyprodukowano partię próbną przewodu, która została poddana badaniom walidacyjnym w NPA Skawina, Instytucie Energetyki oraz Głównym Instytucie Górnictwa.

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

W 2017 roku rozpoczęto realizację projektów dofinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju:

- „Opracowanie wysokozaawansowanej technologii produkcji wielowarstwowych taśm aluminiowych HSAA-P30 przeznaczonych do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła” – w wyniku realizacji projektu do oferty wprowadzone zostaną nowe wyroby platerowane składające się z 4 lub 5 warstw,
- Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji blach i taśm ze stopu AlMg-VHS do tłoczenia części karoserii samochodowych i elementów konstrukcyjnych – w wyniku realizacji projektu do oferty wprowadzone zostaną nowe stopy aluminium-magnez o ponadstandardowej zawartości Mg powyżej 5,5%.

W 2017 roku rozpoczęto również realizację projektu „Opracowanie technologii produkcji kształtowników otwartych i zamkniętych ze stopu Aluminium ECO-ALSi pochodzącego w całości z recyklingu aluminiowych części samochodowych”. Projekt jest realizowany w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014 – 2020.

Ponadto w 2017 roku prowadzone były prace badawczo – rozwojowe w szczególności dla branży motoryzacyjnej oraz opakowaniowej, wdrożone zostały nowe wyroby ze stopu LH435 dedykowanego do produkcji samochodowych wymienników ciepła (materiał znajduje się w fazie badań walidacyjnych u klientów ostatecznych).

Dla branży opakowaniowej prowadzone są prace badawczo-rozwojowe nad rozwojem nowych stopów z przeznaczeniem na zakrętki. Pierwszy stop tj. HSC812 aktualnie jest testowany przez producentów zakrętek. Pozostałe stopy są na etapie prac rozwojowych w IAK.

WM DZIEDZICE S.A.

W 2017 roku Spółka prowadziła w dalszym ciągu 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 Walcownię Metali „Dziedzice” S.A., który został pozytywnie oceniony przez NCBiR w 2016 roku nabrał swojego rozmachu, którego efekty są widoczne na halach produkcyjnych.

W ramach tego projektu na Oddziale Odlewni została zmodernizowana studnia odlewnicza na zespole topliwno-odlewniczym nr 1, w sposób umożliwiający odlanie wlewków wg wytycznych jakie zostały wskazane we wniosku. Efekt tych prac, to odlane wybrane gatunki mosiądzów bezołowiowych i z dodatkiem ołowiu,. Fragmenty wytopów zostały przekazane na Wydział Metali Nieżelaznych Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie w celu kompleksowego badania własności chemicznych, fizycznych i elektrycznych.

W tym samym projekcie, ale na Wydziale Prasowni Ciągarni rozpoczęła się kompleksowa modernizacja systemu nagrzewania wlewków podawanych na hydrauliczną prasę przebijkową „G” wraz z zainstalowaniem i uruchomieniem urządzeń prototypowych przystosowanych do pracy na wybiegu prasy. Planowane testy, próby i badania planowane są na I połowę 2018 roku.

W grudniu 2017 roku Walcownia Metali „Dziedzice” S.A. poczyniła starania o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. W wyniku tego na koniec 2017 roku do NCBiR został zgłoszony projekt pt. „EXAP – innowacyjna technologia produkcji specjalistycznych profili wyciskanych ze stopów aluminium do zastosowań w przemyśle motoryzacyjnym”.

ZM SILESIA S.A.

W 2017 roku w Oddziale Huta Oława zakończono realizację pracy badawczo-rozwojowej współfinansowanej przez NCBiR w ramach programu GEKON II polegającej na opracowaniu nowej energooszczędnej technologii produkcji bieli cynkowej. Wartość programu wyniosła 3.176 tys. zł przy uzyskanej dotacji 2.177 tys. zł. W wyniku przeprowadzonych prób przygotowano założenia do budowy nowego pieca tyglowego w Zakładzie Feniks w Będzinie o wydajności 15t ZnO/dobę, który docelowo zastąpi obecnie tam eksploatowany piec obrotowy. Zakład jest obecnie na etapie przygotowywania koniecznych dokumentów do złożenia wniosku o zmianę pozwolenia zintegrowanego. Oddział Huta Oława planuje rozpoczęcie inwestycji w bieżącym roku.

W 2017 roku ZM SILESIA S.A. podpisała znaczącą dla działalności Spółki umowę z NCBiR na dofinansowanie projektu badawczego pt.: „Opracowanie technologii i wdrożenie do produkcji pełnej gamy asortymentowej drutów ze stopów Zn-Al przeznaczonych do ochrony korozyjnej metodą metalizacji natryskowej” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój.

Okres realizacji: 01.01.2018 rok – 31.12.2020 rok.

Projekt dotyczy opracowania i walidacji w warunkach przemysłowych ZM SILESIA S.A. technologii produkcji drutów ze stopów Zn-Al wykorzystywanych do ochrony antykorozyjnej konstrukcji stalowych metodą metalizacji natryskowej przeznaczonych dla producentów turbin wiatrowych, rur stalowych, konstrukcji stalowych, części dla motoryzacji i kondensatorów oraz metalizowanych folii.

Wdrożenie nowej technologii pozwoli dokonać skokowej zmiany w zakresie produkcji drutów Zn-Al i poszerzyć ofertę o 77 pozycji asortymentowych.

W styczniu 2018 roku zainstalowano w Zakładzie Silesia nowy piec do produkcji drutu o pojemności 15-17 ton. Pozwoli to na zwiększenie produkcji drutu cynkowego o ok. 35%.

Pozostałe podmioty 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 BORYSZEWSA

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 15.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 grudnia 2017 roku.

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

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach objęła 16 obligacji imiennych serii A7 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 16.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych – 30 czerwca 2018 roku.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka Metal Zinc Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach objęła 11 obligacji imiennych serii A8 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 11.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych – 30 czerwca 2019 roku.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie objęła 3 obligacje imienne serii BE o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.500.000,00 EUR. Termin wykupu obligacji imiennych – 30 września 2018 roku.

W dniu 2 października 2017 roku Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu objęła 7 obligacji imiennych serii A9 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 7.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 września 2018 roku. Powyższe obligacje zostały wyemitowane

w ramach refinansowania zadłużenia z tytułu obligacji Boryszew S.A. posiadanych przez Hutmen S.A., których termin wykupu, zgodnie z Warunkami emisji przypadają na dzień 2 października 2017 roku.

W dniu 20 października 2017 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęła 5 obligacji imiennych serii A10 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 został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 25 października 2017 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęła 3 obligacje imienne serii A11 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 3.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 20 grudnia 2017 roku Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęła 4 obligacje imienne serii A12 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 4.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 29 grudnia 2017 roku Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu objął 14 obligacji imiennych serii A13 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 14.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 29 grudnia 2017 roku S and I S.A. z siedzibą w St. Sulpice, Szwajcaria objęła 1 obligację imienną serii A14

o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 1.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 29 grudnia 2017 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach objęła 1 obligację imienną serii A15 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 1.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Boryszew S.A. dokonała wykupu 1 obligację imienną serii H o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000,00 złotych, objętej przez Zakładu Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie. Przedmiotowa obligacja została wyemitowana w dniu 30 września 2015 roku, z terminem wykupu w dniu 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 28 grudnia 2017 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu:

- 15 obligacji imiennych serii A5 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 15.000.000,00 złotych, objętych przez Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 2 stycznia 2017 roku, z terminem wykupu w dniu 31 grudnia 2017 roku.
- 1 obligacji imiennej serii A6 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000,00 złotych, objętej przez S and I S.A. z siedzibą w St. Sulpice Szwajcaria. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 2 stycznia 2017 roku, z terminem wykupu w dniu 31 grudnia 2017 roku.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ SPV BORYSZEW 3 Sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2017 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 5 obligacji imiennych serii I, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2017 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii G, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2015 roku i objęte przez Hutmen S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 8 obligacji imiennych serii J, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 8.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii D, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 20 lipca 2015 roku i objęte przez Baterpol S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 6 obligacji imiennych serii K, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 6.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii E, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 21 lipca 2015 roku i objęte przez Hutmen S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku ZM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach objęła 20 obligacji imiennych serii L, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii H, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2015 roku i objęte przez ZM Dziedzice S.A.

W dniu 29 grudnia 2017 roku Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu objęła 5 obligacji imiennych serii M, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii I, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 2 stycznia 2017 roku i objęte przez Hutmen S.A.

Wyżej wymienione obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW TENSZO POLAND Sp. z o.o.

W 10 lutego 2017 roku ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 10 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2021 roku. Wyżej wymienione obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych. Obligacje te zastępują obligacje imienne, wyemitowane przez Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. w dniu 14 sierpnia 2015 roku.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ EASTSIDE BIS Sp. z o.o.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku SPV Lakme Investment Sp. z o.o. objęła obligacje imienne serii A1 o wartości nominalnej 2.300.000 złotych, emitowane przez Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Termin wykupu: 31 grudnia 2017 roku. Obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych. Obligacje zostały wykupione w dniu 28 grudnia 2017 roku.

W dniu 29 grudnia 2017 roku SPV Lakme Investment Sp. z o.o. objęła obligacje imienne serii A2 o wartości nominalnej 2.000.000 złotych, emitowane przez Eastside- Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku. Obligacje została objęte na warunkach rynkowych

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BATERPOL S.A.

W dniu 30 listopada 2017 roku Polski Cynk Sp. z o.o. objęła obligacje imienne serii I o wartości nominalnej 3.000.000 złotych, emitowane przez Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach. Termin wykupu: 30 października 2022 roku. Obligacje została objęte na warunkach rynkowych.

PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 31 maja 2017 roku Impexmetal S.A. wykupiła 5 obligacji imiennych serii P o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 2 lutego 2016 roku i objętych przez ZM SILESIA S.A. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane z terminem wykupu w dniu 31 grudnia 2017 roku. Obligacje imienne zostały wykupione wg ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki.

W dniu 29 listopada 2017 roku Impexmetal S.A. wykupiła 8 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości 8.000.000,00 złotych, emitowanych w dniach: 31 grudnia 2015 roku – 1 obligacja serii M, 2 lutego 2016 roku – 7 obligacji imiennych serii O, objętych przez Baterpol S.A. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane z terminem wykupu w dniu 31 grudnia 2017 roku. Obligacje imienne zostały wykupione wg ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki.

ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH

W 2017 roku Oddział Maflow w Tychach nabył obligacje wyemitowane przez Maflow India Private Limited na kwotę 2.200 tys. złotych. Okres wykupu obligacji wynosi 5 lat, po tym okresie obligacje mogą zostać konwertowane na udziały.

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.

W dniu 7 września 2017 roku Boryszew S.A. objęła 10 sztuk obligacji imiennych serii BO1 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 10.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych został ustalony na 31 grudnia 2018 roku. W dniu 29 września 2017 roku Unibax Sp. z o.o. wykupiła w/w obligacje.

W dniu 20 października 2017 roku Boryszew S.A. objęła 5 sztuk obligacji imiennych serii BO2 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 25 października 2017 roku Boryszew S.A. objęła 3 sztuki obligacji imiennych serii BO3 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 3.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Oprocentowanie ww. obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych

ZMIANA TERMINU WYKUPU OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ UNIBAX SP. Z O.O.

Termin wykupu 25 sztuk obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 56.000.000,00 złotych, emitowanych przez Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu i objętych przez Eastside – Bis Spółka z o.o., tj.

- 10 sztuk obligacji imiennych serii EB1 o wartości nominalnej 3.000.000,00 złotych każda w dniu 15 listopada 2016 roku,
- 10 sztuk obligacji imiennych serii EB2 o wartości nominalnej 2.123.500,00 złotych każda w dniu 15 listopada 2016 roku,
- 5 sztuk obligacji imiennych serii EB3 o wartości nominalnej 953.000,00 złotych każda w dniu 18 listopada 2016 roku,

został zmieniony z dnia 31 sierpnia 2017 roku na dzień 31 marca 2018 roku.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ SKOTAN S.A.

W dniu 28 marca 2017 roku Elana PET Sp. z o.o. objęła obligacje imienne emitowane przez Skotan S.A. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 500.000,00 EUR. Termin wykupu obligacji imiennych został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 8 września 2017 roku Boryszew S.A. objęła 10 sztuk obligacji imiennych serii G o wartości nominalnej 100.000,00 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych został ustalony na 30 września 2019 roku.

W dniu 31 października 2017 roku Boryszew S.A. objęła 15 sztuk obligacji imiennych serii H o wartości nominalnej 50.000,00 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 750.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.

Oprocentowanie ww. obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych

TRANSAKCJE PO DNIU BILANSOWYM

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 11 stycznia 2018 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. objęła 12 obligacji serii A16 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 12.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 14 lutego 2018 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. objęła 16 obligacje serii A17 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 17.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 1 marca 2018 roku Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o. o. objęła 25 obligacji serii A18 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 25.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 28 lutego 2021 roku.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 2 stycznia 2018 roku Metal Zinc Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach objęła 7 sztuk obligacji imiennych serii R o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 złotych, z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 2 stycznia 2018 roku S and I S.A. z siedzibą w St. Sulpice Szwajcaria objęła 16 sztuk obligacji imiennych serii S o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 16.000.000,00 złotych, z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

13. KREDYTY I POŻYCZKI

UMOWY KREDYTOWE ZACIĄgniĘTE I WYPOWIEDZIANE W 2017 ROKU

BORYSZEW S.A.

Dane dotyczące kredytu	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2017	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2016	Zmiana stanu	Data spłaty kredytu zgodnie z umową	oprocentowanie (%)	Zabezpieczenie kredytu
Bank Handlowy	-	10 000	(10 000)	20.10.2017	WIBOR + marża	hipoteka łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych
DNB Bank	8 510	11 000	(2 490)	30.08.2018	WIBOR + marża	hipoteka łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych, zastaw na maszynach

ING Bank Śląski	13 932	13 736	196	30.06.2018	WIBOR + marża	zastaw na materiałach, zastaw na wyrobach, cesja praw z kontraktu handlowego, hipoteka na nieruchomości łączna, cesja z umowy ubezpieczeniowej, blokada na akcjach
ING Bank Śląski	4 037	-	4 037	30.06.2018	EURIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na materiałach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na wierzytelności pieniężnej z rachunku bankowego,
mBANK	9 708	-	9 708	12.10.2018	WIBOR ON+marża	hipoteka łączna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej majątku,
mBANK	8 000	-	8 000	14.10.2020	WIBOR1M+ marża	hipoteka łączna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
PKO BP	9 790	9 790	-	31.12.2018	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, Hipoteka kaucyjna, Cesja praw do polisy ubezpieczenia, Blokada na akcjach
PKO BP	5 719	10 972	(5 253)	31.12.2018	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, Hipoteka kaucyjna, Cesja praw do polisy ubezpieczenia, Blokada na akcjach
PKO BP	27 443	-	27 443	31.12.2018	EURIBOR 1M + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, Hipoteka kaucyjna, Cesja praw do polisy ubezpieczenia, Blokada na akcjach
DNB Bank	25 000	24 946	54	31.08.2018	WIBOR + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach, hipoteki na nieruchomościach w Niemczech
ALIOR Bank	11 961	11 994	(33)	24.03.2020	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Banku, zastaw rejestrowy na akcjach
ING Bank Śląski	31 258	17 736	13 522	30.06.2018	EURIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach, Zastaw rejestrowy na zapasach, Blokada na akcjach
ING Bank Śląski	4 516	5 704	(1 188)	31.05.2021	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BGK	59 195	46 222	12 973	30.06.2020	EURIBOR + marża	Hipoteka na aktywach trwałych, Cesja z ramowej umowy pożyczki, Zastaw na rachunkach bankowych, Umowa zastawu na rachunkach kredytobiorcy, Umowa zastawu na udziałach
Credit Agricole Bank Polska	20 855	-	20 855	19.12.2022	EURIBOR 3M + marża	Zakład rejestrowy na maszynach, cesja praw z polisy ubez., zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubez.
ALIOR Bank	34 777	38 821	(4 044)	03.03.2019	EURIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach w Banku, zastaw rejestrowy na akcjach
BZ WBK	29 994	25 972	4 022	31.05.2018	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania zabudowanego gruntu i prawnej własności budynków i budowli na nieruchomości, blokada, zastaw rejestrowy na akcjach
BZ WBK Faktor	-340	2 402	(2 742)	czas nieokreślony	EURIBOR + marża	Weksel własny wraz z deklaracją wekslową, Pełnomocnictwa do rachunku, blokada środków na rachunku, zastaw rejestrowy
ING Commercial Finance	-168	7 101	(7 269)	czas nieokreślony	EURIBOR + marża	Weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową

mBANK faktoring	24 664	23 991	673	czas nieokreślony	EURIBOR + marża	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności z rachunku
PKO FAKTORING	6 540	-	6 540	25.07.2019	EURIBOR 1M + marża	Weksle in blanco, pełnomocnictwa do rachunków
HSBC	19 264	-	19 264	23.08.2018	EURIBOR 1M + marża	pełnomocnictwa do rachunków
PKO BP	20 215	20 321	(106)	31.05.2018	WIBOR + marża	Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczeniowej, Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych -zapasach, Hipoteka umowna kaucyjna na nieruchomości, Zastaw rejestrowy na maszynach
Raiffeisen Bank	7 859	7 574	285	30.11.2018	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków w Banku, Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, Cesja istniejących i przyszłych wierzytelności, Hipoteka kaucyjna na zabudowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wymienionej nieruchomości.
Raiffeisen Bank	3 268	3 117	151	04.01.2019	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków w Banku, Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, Cesja istniejących i przyszłych wierzytelności, Hipoteka kaucyjna na zabudowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wymienionej nieruchomości.
PKO BP	2 642	5	2 637	31.12.2018	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, Hipoteka kaucyjna, Cesja praw do polisy ubezpieczenia, Blokada na akcjach
HSBC Bank Polska	50 000	50 000	-	12.06.2020	WIBOR + marża	Hipoteka, Zastaw rejestrowy na akcjach
HSBC Bank Polska	15 000	15 000	-	12.06.2020	WIBOR + marża	Hipoteka, Zastaw rejestrowy na akcjach
PKO BP	7 879	15 152	(273)	31.12.2018	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, Hipoteka kaucyjna, Cesja praw do polisy ubezpieczenia, Blokada na akcjach
PKO BP	3 610	-	3 610	31.12.2018	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, Hipoteka kaucyjna, Cesja praw do polisy ubezpieczenia, Blokada na akcjach
PKO BP	12 000	-	12 000	31.12.2018	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, Hipoteka kaucyjna, Cesja praw do polisy ubezpieczenia, Blokada na akcjach
DNB Bank	2 127	-	2 127	31.08.2018	WIBOR + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach, hipoteki na nieruchomościach w Niemczech
ALIOR Bank	14 000	-	14 000	24.05.2020	WIBOR + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach
DM PKO BP - odroczone termin zapłaty za akcje	816	-	816	03.01.2018		
niezapłacone na dzień bilansowy odsetki	478		478			

	494 549	371 556	122 993		
--	---------	---------	---------	--	--

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

Dane dotyczące kredytu	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2017	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2016	Zmiana stanu	Data spłaty kredytu zgodnie z umową
Bank Handlowy	-	10 000	(10 000)	20.10.2017
DNB Bank	8 510	11 000	(2 490)	30.08.2018
ING Bank Śląski	13 932	13 736	196	30.06.2018
ING Bank Śląski	4 037	-	4 037	30.06.2018
mBank	9 708	-	9 708	12.10.2018
mBank	8 000	-	8 000	14.10.2020
PKO BP	9 790	9 790	-	31.12.2018
PKO BP	5 719	10 972	(5 253)	31.12.2018
PKO BP	27 443	-	27 443	31.12.2018
DNB Bank	25 000	24 946	54	31.08.2018
ALIOR Bank	11 961	11 994	(33)	24.03.2020
ING Bank Śląski	31 258	17 736	13 522	30.06.2018
ING Bank Śląski	4 516	5 704	(1 188)	31.05.2021
BGK	59 195	46 222	12 973	30.06.2020
Credit Agricole Bank Polska	20 855	-	20 855	19.12.2022
ALIOR Bank	34 777	38 821	(4 044)	03.03.2019
BZ WBK	29 994	25 972	4 022	31.05.2018
BZ WBK Faktor	-340	2 402	(2 742)	czas nieokreślony
ING Commercial Finance	-168	7 101	(7 269)	czas nieokreślony
mBANK faktoring	24 664	23 991	673	czas nieokreślony
PKO FAKTORING	6 540	-	6 540	25.07.2019
HSBC	19 264	-	19 264	23.08.2018
PKO BP	20 215	20 321	(106)	31.05.2018
Raiffeisen Bank	7 859	7 574	285	30.11.2018
Raiffeisen Bank	3 268	3 117	151	04.01.2019
PKO BP	2 642	5	2 637	31.12.2018
HSBC Bank Polska	50 000	50 000	-	12.06.2020
HSBC Bank Polska	15 000	15 000	-	12.06.2020
PKO BP	7 879	15 152	(7 273)	31.12.2018
PKO BP	3 610	-	3 610	31.12.2018
PKO BP	12 000	-	12 000	31.12.2018
DNB Bank	2 127	-	2 127	31.08.2018
ALIOR Bank	14 000	-	14 000	24.05.2020
DM PKO BP - odroczone termin zapłaty za akcje	816	-	816	03.01.2018
<i>niezapłacone na dzień bilansowy odsetki</i>	478		478	
PKO BP S.A	749	36 740	(35 991)	31.01.2018 r.
PKO BP S.A	349	3 969	(3 620)	
PKO BP S.A	40 000	25 000	15 000	31.01.2020 r.
Bank Pekao S.A.	2 216	18 422	(16 206)	30.06.2018 r.
Bank Pekao S.A.	6 745	4 980	1 765	
Bank Millennium S.A.	916	42	874	19.10.2018 r.
Bank Millennium S.A.	1 629	95	1 534	12.02.2018 r.
Bank Millennium S.A.	0	253	(253)	
Bank Zachodni WBK S.A.	0	18 951	(18 951)	31.05.2018 r.
Bank Zachodni WBK S.A.	72	4 481	(4 409)	
Alior Bank S.A.	460	14 198	(13 738)	26.04.2018 r.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	1 469	4 809	(3 340)	30.11.2018 r.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	5 732	1 734	3 998	
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 061	2 570	(1 509)	31.05.2018 r.
Bank Gospodarstwa Krajowego	448	4 269	(3 821)	31.05.2018 r.

Bank Gospodarstwa Krajowego	24 005	24 006	(1)	30.05.2019 r.
Bank Gospodarstwa Krajowego	14 598	15 485	(887)	
Bank Gospodarstwa Krajowego	74 013	60 391	13 622	30.09.2022 r.
Bank Millennium S.A.	12	0	12	19.10.2018 r.
Bank Millennium S.A.	46	0	46	
Coface Poland	28		28	bezterminowo
Factoring Sp. z o.o.	0	120	(120)	
Credit Agricole Bank Polska S.A.	23 608	15 117	8 491	30.11.2018
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0	2 784	(2 784)	30.03.2018
Bank PKO BP S.A.	19 196	19 986	(790)	31.05.2018
ALIOR BANK SA	3 007	21 934	(18 927)	29.09.2018
BZ WBK SA	22 760	20 466	2 294	31.05.2018
Millennium SA	0	0	0	18.02.2018
PKO BP SA	18 042	9 964	8 078	31.05.2018
Creditte Agricolle	18 743	21 287	(2 544)	30.11.2018
PEKAO SA	18 798	0	18 798	29.11.2018
PEKAO SA		87	(87)	
PKO BP	12 963	11 358	1 605	19.10.2018
BANK HANDLOWY	17 913	17 272	641	02.08.2018
BANK MILLENIUM	39 450	39 761	(311)	19.10.2018
BANK HANDLOWY	4 674	9 453	(4 779)	02-08-2018
ALIOR BANK	22	9 759	(9 737)	29-09-2018
MILLENIUM	37 805		37 805	26-10-2018
PKO BP		34 752	(34 752)	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 538	1 597	(59)	30.11.2018
Bank Pekao S.A.	2 389	1 517	872	30.06.2018
DnB NORD	1 212	2 064	(852)	30.08.2018
Banco Desio c/anticipo export	1 356	487	869	31.12.2018
Unicredit Factoring	5 193	5 083	110	bezterminowo
mBank kredyt inwestycyjny	35 870	0	35 870	30.04.2024
mBank kredyt obrotowy	1 200	0	1 200	30.06.2018
Bank Gospodarstwa Krajowego	34 652	26 889	7 763	31.12.2024
Commerzbank AG	7 478	10 821	(3 343)	bezterminowo
Société Générale	1 022	3 181	(2 159)	14.06.2018
Banque Populaire	1 960	1 261	699	31.12.2026
Hewlett-Packard	405	907	(502)	31.05.2019
VW Bank Braunschweig	29	0	29	15.03.2019
GE Capital Bank AG	530	1 310	(780)	30.09.2018
DNB Bank	0	17 533	(17 533)	31.08.2017
HSBC Bank Polska	10 000	10 000	0	12.06.2020
DNB Bank	0	4 980	(4 980)	09.03.2018
La Caja	4 554	3 946	608	30.11.2022
Liberbank	967	1 371	(404)	20.11.2020
Liberbank	2 904	3 859	(955)	31.12.2018
Bankinter	774	1 252	(478)	20.10.2019
Bankinter	1 480	2 938	(1 458)	30.11.2018
Banco Popular	4 266	3 283	983	31.12.2018
Banco Popular	1 789	2 234	(445)	19.04.2023
BBVA	2 198	1 857	341	16.09.2020
mBank	0	1 968	(1 968)	30.08.2018
UniCredit Bank	12 216	18 219	(6 003)	30.09.2020
Bank Intesa	542	1 292	(750)	30.03.2022
Bank IFIS	1 297	1 941	(644)	31.12.2018
BBVA	1 250	2 230	(980)	31.12.2018
HSBC Bank Polska	191		191	2018.06.26
Razem stan kredytów	1 045 340	980 071	65 269	2 753 738

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	31.12.2018	3 000 000	2 249 652	EUR	9 383 074	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	31.12.2018	14 500 000	14 371 899	EUR	59 943 754	EURIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	07.06.2016	31.12.2018	460 000	300 000	EUR	1 251 270	EURIBOR 3M + marża
	05.05.2017	30.09.2018	1 300 000	1 300 000	EUR	5 422 170	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	27.11.2017	31.12.2020	49 700 000	49 700 000	EUR	207 293 730	EURIBOR 3M + marża
Polish Wind Holding B.H.	14.09.2015	31.12.2018	1 100 000	1 100 000	PLN	1 100 000	WIBOR 3M + marża
	20.12.2016	31.12.2018	550 000	550 000	PLN	550 000	WIBOR 3M + marża
MAFMEX S. de R.L. de C.V.	18.11.2015	30.06.2020	689 772	689 772	EUR	2 876 970	EURIBOR 1M + marża
	19.02.2016	30.06.2020	1 695 000	1 695 000	EUR	7 069 676	EURIBOR 1M + marża
	14.09.2016	30.06.2020	1 046 712	1 046 712	EUR	4 365 731	EURIBOR 1M + marża
	16.12.2016	30.06.2020	568 516	568 516	EUR	2 371 223	EURIBOR 1M + marża
	23.12.2016	31.12.2022	448 337	448 337	EUR	1 869 968	EURIBOR 1M + marża
	29.05.2017	31.12.2022	1 151 287	1 151 287	EUR	4 801 903	EURIBOR 1M + marża
	03.07.2017	31.12.2022	1 507 210	1 507 210	EUR	6 286 422	EURIBOR 1M + marża
	08.08.2017	31.12.2022	592 906	592 906	EUR	2 472 950	EURIBOR 1M + marża
	31.08.2017	31.12.2022	421 996	421 996	EUR	1 760 103	EURIBOR 1M + marża
	19.12.2017	31.12.2022	678 265	678 265	EUR	2 828 976	EURIBOR 1M + marża
Maflow Components Dalian	20.03.2017	18.03.2020	1 160 000	250 000	EUR	1 042 725	EURIBOR 1M + marża
Maflow Polska Sp. z o.o.	05.07.2017	31.12.2019	30 000	30 000	PLN	30 000	WIBOR 1M + marża
	11.07.2017	31.12.2019	50 000	50 000	PLN	50 000	WIBOR 1M + marża
Łącznie do spłaty					PLN	322 770 645	

Kwota ww. pożyczek, udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na 31.12.2017 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE BORYSZEW S.A.

Pożyczkodawca	Zobowiązanie z tytułu pożyczki na 31.12.2017	Zobowiązanie z tytułu pożyczki na 31.12.2016	Zmiana stanu	Data spłaty pożyczki zgodnie z umową	oprocentowanie (%)	Zabezpieczenie pożyczki
IBM Polska	187	331	(144)	01.03.2019		poręczenie Boryszew S.A.
IBM Polska	-	217	(217)			

Impexmetal S.A.	42 500	29 500	13 000	31.12.2018	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	-	10 000	(10 000)			
Impexmetal S.A.	-	3 000	(3 000)			
Impexmetal S.A.	24 256	24 256	-	31.12.2018	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	20 000	20 000	-	31.12.2018	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	10 000	-	10 000	31.12.2018	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	5 000	5 000	-	31.12.2018	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	5 000	5 000	-	31.12.2018	WIBOR + marża	
Metal Zink	800	800	-	31.12.2017	WIBOR + marża	
mLeasing	14 998	0	14 998	30.06.2022		weksel in blanco wraz z deklaracją
Siemens	5 345	6 245	(900)	31.03.2023	EURIBOR + marża	weksel in blanco wraz z deklaracją
Boryszew SPV3 Sp. z o.o.	8 024	21 445	(13 421)			
wpływ różnic kursowych	-306	753	(1 059)			
	135 804	126 547	9 257			

Kwota w/w pożyczki nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2017 roku

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Umową z dnia 25 stycznia 2017 roku, zmienioną aneksem z dnia 20 grudnia 2017 roku Impexmetal S.A. udzielił spółce IMPEX INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w kwocie 100.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 17 marca 2017 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki spółce ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach w kwocie 10.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 września 2017 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona w dniu 31 lipca 2017 roku.

W dniu 6 września 2017 roku Impexmetal S.A. udzielił Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 20 grudnia 2017 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu w kwocie 1.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

PRZEDŁUŻENIE TERMINU SPŁATY POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 31 marca 2017 roku Impexmetal S.A. przedłużył do dnia 31 grudnia 2018 roku termin spłat następujących pożyczek udzielonych Boryszew S.A.:

- pożyczka w kwocie 30.000.000 złotych udzielona w dniu 16 czerwca 2015 roku,
- pożyczka w kwocie 10.000.000 złotych udzielona w dniu 2 lipca 2015 roku,
- pożyczka w kwocie 3.000.000 złotych udzielona w dniu 7 września 2015 roku,

wyżej wymienione pożyczki zostały skonsolidowane,

- pożyczka w kwocie 5.000.000 złotych udzielona na podstawie umowy pożyczki z dnia 17 lipca 2014 roku.

Impexmetal S.A. przedłużył do dnia 30 września 2018 roku termin spłaty pożyczek pieniężnych udzielonych następującym spółkom z Grupy Boryszew Automotive Plastics:

- Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH z siedzibą w Prenzlau pożyczki w kwocie 2.268.732,44 euro,
- Boryszew Formanbau Deutschland GmbH z siedzibą w Doberschau pożyczki w kwocie 2.084.149,64 euro,
- Theysohn Kunststoff GmbH z siedzibą w Salzgitter pożyczki w kwocie 3.100.000,00 euro,
- AKT plastikarska technologie Cechy spol. s.r.o. z siedzibą w Jablonec nad Nisou pożyczki w kwocie 664.829,32 euro,
- BRS YMOS GmbH z siedzibą w Idar-Oberstein pożyczki w kwocie 1.497.663,27 euro.

W dniu 29 grudnia 2017 Impexmetal S.A przedłużył do dnia 31 grudnia 2018 roku termin spłaty pożyczki udzielonej Boryszew S.A.:

- pożyczka w kwocie 25.000.000 złotych udzielona w dniu 20 kwietnia 2015 roku wraz z późn. zm.

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ EASTSIDE CAPITAL INVESTMENT SP. Z O.O.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku Eastside Capital Investments Sp. z o.o. udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 1.700.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ ODDZIAŁ ELANA

W dniu 21 czerwca 2017 roku Boryszew S.A. Oddział Elana udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 1.200.000 euro z terminem spłaty do dnia 31 lipca 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona w dniu 17 lipca 2017 roku.

W dniu 7 września 2017 roku Boryszew S.A. Oddział Elana udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 3.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 29 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona w dniu 20 grudnia 2017 roku.

SPŁATA POŻYCZEK UDZIELONYCH EASTSIDE BIS SP. Z O.O. PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 26 maja 2017 roku Boryszew S.A. udzieliła pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 8.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 lipca 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona w dniu 17 lipca 2017 roku.

W dniu 21 czerwca 2017 roku Boryszew S.A. Oddział Elana udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 1.200.000 euro z terminem spłaty do dnia 31 lipca 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona w dniu 17 lipca 2017 roku.

W dniu 7 września 2017 roku Boryszew S.A. Oddział Elana udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 3.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 29 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona w dniu 20 grudnia 2017 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE I SPŁACONE PRZEZ GRUPĘ MAFLOW

POZYCZKI UDZIELONE PRZEZ ODDZIAŁ MAFLOW W 2017 ROKU

Spółka	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota zg z umową	Waluta	Kwota udzielonej pożyczki	Oprocentowanie
Maflow Components	20.03.2017	18.08.2020	1.160.000,00	EUR	250.000,00	EURIBOR 1M + marża
Dalian Co., Ltd.	RAZEM:		1.160.000,00	EUR	250.000,00	

Maflow Polska sp. z o.o.	05.07.2017	31.12.2019	30.000,00	PLN	30.000,00	WIBOR 1M + marża
	11.07.2017	31.12.2019	20.000,00	EUR	20.00,00	WIBOR 1M + marża
	RAZEM:		50.000,00		50.000,00	
MAFMEX S. de R.L. de C.V.	29.05.2017	31.12.2022	1.151.286,67	EUR	1.151.286,67	EURIBOR 1M+marża
	03.07.2017	31.12.2022	1.507.209,84	EUR	1.507.209,84	EURIBOR 1M+marża
	08.08.2017	31.12.2022	592.905,55	EUR	592.905,55	EURIBOR 1M+marża
	31.08.2017	31.12.2022	421.995,98	EUR	421.995,98	EURIBOR 1M+marża
	19.12.2017	31.12.2022	678.265,22	EUR	678.265,22	EURIBOR 1M+marża
	RAZEM:		4.351.663,26		4.351.663,26	

Kwota wszystkich w/w pożyczek nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2017 roku. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych

SPŁATA POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH

W 2017 roku Maflow Polska Sp. z o.o. spłaciła następujące pożyczki:

- częściowo pożyczkę z dnia 20.07.2015r w wysokości 1.000.000 EUR., z terminem spłaty 31.12.2018r., w kwocie 100.000 EUR,
- pożyczkę z dnia 14.06.2016r. w wysokości 1.000.000 EUR, z terminem spłaty 31.12.2019r.,
- pożyczkę z dnia 12.09.2016r. w wysokości 500.000 EUR, z terminem spłaty 31.12.2019r.,
- pożyczkę z dnia 22.11.2016r. w wysokości 1.000.000 EUR, z terminem spłaty 31.12.2019r.

CZĘŚCIOWA SPŁATA POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ MAFLOW BRS S.R.L.

W 2017 roku Maflow do Brazil Ltda. spłaciła częściowo pożyczkę w wysokości 700.000 EUR z dnia 22.12.2010r., w kwocie 316.067,21 EUR.

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., WG STANU NA 31.12.2017

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Numer gwarantowanego /poręczanego kontraktu /umowy	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
				tys. PLN	
Torlen Sp. z o.o.	24.07.2017	Gwarancja 11/2017	Poręczenie za zobowiązania udzielone firmie Polytrade GmbH	6 256	31.07.2020
	11.12.2017	Gwarancja 25/2017	Poręczenie za zobowiązania udzielone firmie MB Barter & Trading SA	2 085	31.12.2020
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	06.09.2012	Gwarancja 20/2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH	3 712	02.05.2018
	31.01.2013	Gwarancja 4/2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	20 855	bezterminowa
	20.04.2013	Gwarancja 12/2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	626	30.04.2018

	23.07.2013	Gwarancja 18/2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	4 139	30.08.2021
	24.07.2017	Gwarancja 10/2017	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	834	30.06.2022
	11.12.2013	Gwarancja 38/2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	1 241	28.02.2018
	12.03.2014	Gwarancja 4/2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	1 241	28.02.2019
	06.06.2014	Gwarancja 12/2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	1 241	31.05.2019
	25.09.2014	Gwarancja 16/2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	1 117	31.05.2019
	22.01.2015	Gwarancja 2/2015	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	417	31.08.2019
	23.11.2017	Gwarancja /2017	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez DNB Bank Polska SA	95 722	28.03.2018
	23.11.2017	Gwarancja /2017	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez DNB Bank Polska SA	31 282	31.01.2019
	07.08.2017	Gwarancja 12/2017	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	5 839	bezterminowa
Theysohn Formenbau GmbH	06.09.2017	Gwarancja 13 i 14 /2017	Gwarancja udzielona firmie akf Leasing GmbH	9 758	31.08.2023
Boryszew Oberflächen technik Deutschland GmbH	26.01.2016	Gwarancja 1/2016	Gwarancja jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego	91 084	31.12.2026
	27.03.2017	Gwarancja 5/2017	Helag Electronic GmbH	834	31.12.2017
Boryszew Plastic RUS	11.07.2013	Gwarancja 17/2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO	696	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja 20/2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	1 875	15.06.2019
	29.01.2013	Gwarancja 3/2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok ZAO	35 396	07.10.2019
	08.04.2013	Gwarancja 8/2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok ZAO	1 104	07.10.2019
	30.04.2014	Gwarancja 7/2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO	348	bezterminowa
	13.02.2017	Gwarancja 3/2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	20 855	bezterminowa
BRS YMOS GmbH	27.05.2015	Gwarancja 17/2015	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH & Co. KG	1 292	30.11.2020
	15.03.2016	Gwarancja 12/2016	Wurth Leasing GmbH	1 480	15.03.2022
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	06.12.2017	Gwarancja 24/2017	Gwarancja udzielona firmie PGE Obrót S.A.	1 800	bezterminowa
	14.03.2017	Gwarancja /2017	Gwarancja udzielona SPV Impexmetal Sp.z o. o na realizację zobowiązań finansowych	41 000	bezterminowa
	24.10.2017		Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	749	15.04.2021

	24.10.2017		Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	6 256	15.11.2020
	13.06.2016		Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez HSBC Bank Polska	10 000	12.09.2020
Maflow BRS s.r.l.	01.01.2017	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A.	4 171	31.12.2017
	01.01.2017	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Arkema	417	31.12.2017
	01.01.2017	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie CORDTECH INTERNATIONAL SAS	1 251	31.12.2018
	01.01.2017	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH	1 668	31.12.2018
	01.01.2017	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Softer Spa	1 043	31.12.2017
	26.04.2016	Gwarancja 16/2016	Banka IFIS	3 128	bezterminowo
	16.05.2017	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Cover	417	31.12.2018
Maflow France Automotive S.A.S.	07.07.2016	Letter of Comfort	Gwarancja należytego wykonania umowy Leasingu na rzecz Natixs Lease	1 572	07.07.2021
Boryszew Commodities	12.12.2017	Gwarancja 23/2016	Borealis AG	1 043	31.12.2018
	08.02.2016	Gwarancja 7/2016	BSB Recycling GmbH	10 427	31.12.2017
	19.12.2016	Gwarancja 29/2016	Trinseo Europe GmbH	1 668	31.12.2017
	19.12.2016	Gwarancja 28/2016	WMK Plastics GmbH	834	31.12.2017
	30.05.2016	Gwarancja 20/2016	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V.	6 256	31.12.2017
	24.04.2017	Gwarancja 6/2017	Gwarancja udzielona firmie Sabc Sales Europe B.V., Sabc Innovative Plastics B.V.	2 085	01.05.2018
Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Gwarancja 31/2016	Volkswagen AG	83 418	bezterminowo
Elana Energetyka	01.12.2015	Gwarancja 26/2015	PGE Obrót S.A.	3 000	bezterminowo
Impexmetal S.A.	01.02.2017	Gwarancja 1/2017	Urząd Marszałkowski Województwa Wielkopolskiego	5 814	31.12.2018
Alchemia S.A.	01.10.2017	Gwarancja 22/2017	Arcelormittal Poland S.A.	37 538	30.09.2018
Eastside-Bis	01.09.2017	Gwarancja nr 15/2017	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu	3 284	bezterminowo
	11.07.2017		Poręczenia wekslowe dla kredytu udzielonego przez mBank	4 500	29.06.2018
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA				574 672	

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A., WG STANU NA 31.12.2017

- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki Baterpol S.A. z tytułu Umowy w sprawie częściowego warunkowego umorzenia pożyczki udzielonej Baterpol S.A. ze środków WFOŚiGW. Poręczenie zostało udzielone przez Impexmetal S.A. na rzecz WFOŚiGW do kwoty 1.772 tys. zł.

- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki WM Dziedzice S.A. wobec Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie z tytułu Umowy o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 5.800 tys. zł powiększonej o ewentualne odsetki.
- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. w formie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Impexmetal S.A. 1.131.260 szt. akcji Boryszew S.A. jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki Boryszew S.A. z tytułu umów kredytowych z Alior Bank S.A.

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 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 3.309.905 szt. akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 10,50 zł za jedną akcję, stanowiących 1,3791 udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A., co z akcjami już posiadanymi daje łącznie 11.139.905 szt. akcji własnych, stanowiących 4,6416% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 25.299.905 szt. akcji Boryszew S.A., co stanowiło 10,5416% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 11.139.905 szt. akcji własnych, co stanowiło 4,6416% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 11.990.000 szt. akcji, co stanowiło 4,9958% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 szt. akcji, co stanowiło 0,9021% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. 5.000 szt. akcji, co stanowiło 0,0021% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka stowarzyszona Alchemia S.A. posiadała 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 przedstawia się następująco:

Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 26.643.831 szt. akcji Boryszew S.A., co stanowi 11,1016% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 12.483.831 szt. akcji własnych, co stanowiło 4,6416% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 11.990.000 szt. akcji, co stanowiło 4,9958% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,

- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 szt. akcji, co stanowiło 0,9021% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. 5.000 szt. akcji, co stanowiło 0,0021% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień publikacji raportu spółka stowarzyszona Alchemia S.A. posiada 3.200.000 akcji Boryszew S.A., co stanowi 1,333% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJE OBLIGACJI

- I. W ramach Programu emisji obligacji imiennych, przyjętego Uchwałą nr 153/2016 Zarządu Boryszew S.A. z dnia 28 lipca 2016 roku (z późn. zm.), Boryszew S.A. wyemitowała:
 - w dniu 2 stycznia 2017 roku, 15 obligacji imiennych serii A5 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 – 31 grudnia 2017 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, wyemitowane przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych, w dniu 31 grudnia 2015 roku i objęte przez Hutmen S.A.
 - w dniu 2 stycznia 2017 roku, 1 obligację imienną serii A6 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych – 31 grudnia 2017 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, wyemitowane przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych, w dniu 31 grudnia 2015 roku i objęte przez S&I S.A. z siedzibą w St. Sulpice, Szwajcaria.
 - w dniu 30 czerwca 2017 roku, 16 obligacji imiennych serii A7 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 16.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych – 30 czerwca 2018 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych, w dniu 27 sierpnia i 1 października 2015 roku i objęte przez WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach.
 - w dniu 30 czerwca 2017 roku, 11 obligacji imiennych serii A8 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 11.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych – 30 czerwca 2019 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych, w dniu 22 grudnia 2015 roku i objęte przez Metal Zinc Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach.
 - w dniu 2 października 2017 roku, 7 obligacji imiennych serii A9 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 7.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 września 2018 roku. Powyższe obligacje zostały wyemitowane w ramach refinansowania zadłużenia z tytułu obligacji Boryszew S.A. posiadanych przez Hutmen S.A., których termin wykupu, zgodnie z Warunkami emisji przypadał na dzień 2 października 2017 roku.

- w dniu 20 października 2017 roku, 5 obligacji imiennych serii A10 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 został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.
- w dniu 25 października 2017 roku, 3 obligacje imienne serii A11 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 3.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.
- w dniu 20 grudnia 2017 roku, 4 obligacje imienne serii A12 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 4.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- w dniu 29 grudnia 2017 roku, 14 obligacji imiennych serii A13 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 14.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.
- w dniu 29 grudnia 2017 roku, 1 obligację imienną serii A14 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.
- w dniu 29 grudnia 2017 roku, 1 obligację imienną serii A15 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Środki z emisji w/w obligacji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Boryszew S.A.

II. W ramach Programu emisji – 5 letnich obligacji imiennych, przyjętego Uchwałą nr 124/2013 Zarządu Boryszew S.A. z dnia 13 września 2013 roku, Boryszew S.A. wyemitowała:

- w dniu 30 czerwca 2017 roku 3 obligacje imienne serii BE o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.500.000,00 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych – 30 września 2018 roku.

Środki z emisji obligacji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Boryszew S.A.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W 2017 roku oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

17. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2017 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2017 rok w wysokości 84.504 tys. zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału - zyski zatrzymane.

Podział zysku za 2016 rok

W dniu 18 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę nr 18, na mocy której postanowiono zysk netto Spółki za 2016 rok w kwocie 3.707 tys. złotych przeznaczyć na zwiększenie kapitału - zyski zatrzymane.

18. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

W okresie objętym niniejszym raportem podmiot upublicznił prognozę wyników finansowych dotyczących 2017 roku (EBITDA 539,7 mln zł, zysk netto 305,5 mln zł). W dniu 2 stycznia 2018 roku podjęta została decyzja o odwołaniu prognozy wybranych pozycji wyników finansowych Grupy Kapitałowej Boryszew na 2017 rok. Odwołanie prognozy nastąpiło w związku z planowanym ujęciem ryzyk dotyczących zobowiązań podatkowych okresów wcześniejszych.

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

BORYSZEW S.A.

Boryszew prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych oddziałów Spółki dostosowana jest ściśle do specyfiki każdego z nich. Boryszewa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Spółka współpracuje z kilkunastoma polskimi bankami, ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności. Boryszew S.A wraz z oddziałami obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Spółka i każdy z oddziałów prowadzi monitoring należności przeterminowanych oraz dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz wydłużenia terminów spłaty zobowiązań. Ze względu na ryzyko finansowe w działalności operacyjnej oddział segmentu metale prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz zmienności cen aluminium w ramach polityki przyjętej przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych spółek z Grupy dostosowana jest ściśle do specyfiki każdej z firm. Grupa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania, współpracuje z kilkunastoma polskimi i zagranicznymi bankami, ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności. Spółki z Grupy Kapitałowej obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Boryszew SA prowadzi monitoring należności przeterminowanych w zakresie całej Grupy Kapitałowej. Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami spółek Grupy Kapitałowej są ci sami klienci, co może powodować kumulację należności przeterminowaniach na poziomie Grupy – mierzenie ryzyka na klienta.

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

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

Działania inwestycyjne w Grupie Boryszew mają dwojaki charakter:

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

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

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

BORYSZEW S.A.

Istotne czynniki, które miały wpływ na wyniki w 2017 roku, o charakterze jednorazowym zostały opisane w komentarzu do poszczególnych segmentów.

GRUPA KAPITAŁOWA

Do najważniejszych czynników i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wyniki 2017 roku należy zaliczyć:

- Utworzenie rezerw na ryzyka dotyczące zobowiązań podatkowych okresów wcześniejszych na kwotę 66,1 mln zł,
- finalne rozliczenie odszkodowania majątkowego oraz utraty zysku spowodowanego pożarem zakładu (Boryszew Oberflächentechnik GmbH w Prenzlau) na kwotę 50,4 mln zł,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość akcji jednostek stowarzyszonych Alchemia S.A. na kwotę 26,9 mln zł.

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

Krótkoterminowe działania i plany rozwojowe koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w spółkach Grupy Kapitałowej inwestycji i maksymalizacji ich efektów, a także na kontynuacji procesów restrukturyzacji majątkowej

i organizacyjnej w związku z dynamicznie zmieniającymi się uwarunkowaniami rynkowymi. Poniżej przedstawiamy perspektywy rozwoju dwóch najważniejszych segmentów Grupy Kapitałowej.

SEGMENT MOTORYZACJA

GRUPA MAFLOW

Grupa Maflow spółkach zlokalizowanych poza Polską koncentrować się będzie na: podnoszeniu sprawności operacyjnej i wykorzystywaniu możliwości wynikających ze wzrostu produkcji samochodów, szczególnie poza Europą. Kontynuowanie będą usprawnienia organizacji (w tym planowania), kontroli kosztów, ocen efektywności działań i zarządzania przez cele. Ważnym elementem będzie upowszechnianie jednolitych standardów działania i propagowanie najlepszych praktyk operacyjnych, technicznych i organizacyjnych w całej Grupie. Zakłada się istotny wzrost produkcji w uruchomionym w 2016 roku zakładzie w Meksyku i w Chinach. Działania marketingowe ukierunkowane będą w szczególności na: szybko rosnące rynki (Meksyk, Chiny) oraz dostosowanie oferty do specyficznych wymagań (Indie). Największy podmiot Grupy Boryszew S.A. Oddział Boryszew Maflow w Tychach przewiduje w najbliższym stabilizację osiągniętych wzrostów sprzedaży swoich wyrobów i działalności operacyjnej osiągniętą dzięki otwarciu zakładu produkcyjnego w Toruniu. Jako kontynuacja działań efektywnościowych, prowadzona będzie optymalizacja rozmieszczenia produkcji na zakładach w Polsce w celu optymalizacji procesów logistycznych, lepszego wykorzystania maszyn i zasobów pracy. Planowany jest wzrost aktywności Oddziału w zakresie badań i rozwoju: uruchomienie nowego laboratorium, zwiększenie ilości pracowników badawczych i rozwijanie innowacyjnych programów ukierunkowanych na oszczędność energii (samochody elektryczne, pompa ciepła), nowe czynniki chłodzące (nowy rodzaj gumy o niskiej przepuszczalności, zastosowanie CO2 w klimatyzacji samochodowej). Rozwój techniczny wyrobów będzie dźwignią marketingową wykorzystywaną do pozyskiwania nowych zamówień od dotychczasowych i nowych klientów – producentów samochodów.

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

W Grupie BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS realizowane są zarówno plany rozwojowe, jak i plany oszczędnościowe zmierzające do stałej poprawy rentowności operacyjnej zakładów. Wśród realizowanych zadań jest np. projekt innowacyjny o wartości przeszło 33 mln zł pn. „Opracowanie i wdrożenie zaawansowanych technologii produkcji komponentów oraz ich integracja w formie innowacyjnego panelu drzwiowego przeznaczonego do pojazdów samochodowych” współfinansowany ze środków UE w ramach tzw. szybkiej ścieżki Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Grupa przewiduje dalej postępujące pozyskiwanie nowych nominacji w tempie nieznacznie różniącym się od progresu z minionego roku. Trwają również prace analityczne dotyczące kolejnych lokalizacji produkcyjnych.

Pozyskane nowe kontrakty w segmencie Motoryzacja na kolejne lata prezentuje tabela poniżej.

Pozyskane nowe kontrakty w 2017 roku w Segmencie Motoryzacyjnym [tys. PLN]

w mln zł	2018	2019	2020	2021	2022	2023 (i kolejne)
W całym 2017	80 768	145 145	189 789	199 144	189 931	478 404

Dodatkowo przed rokiem 2017 podpisano kontrakty na kwotę 167.514 tys. PLN (z zapadalnością 2018-2022) .

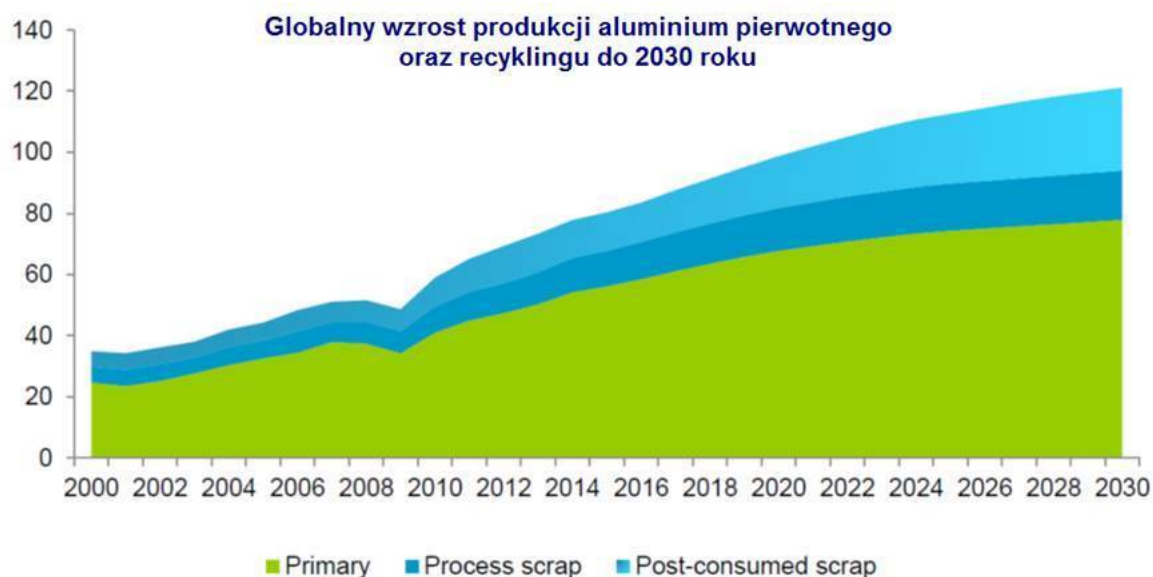
SEGMENT ALUMINIUM

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA Oddział NPA Skawina koncentruje się na rozwoju produkcji oraz zaawansowanym przetwórstwie walcówki z aluminium i stopów aluminium. W obszarze produkcji walcówki w 2017 roku rozpoczęto projekt instalacji najnowocześniejszej w Europie linii walcowniczej, która umożliwi wytwarzanie stopów aluminium dedykowanych do spawalnictwa i zastosowań

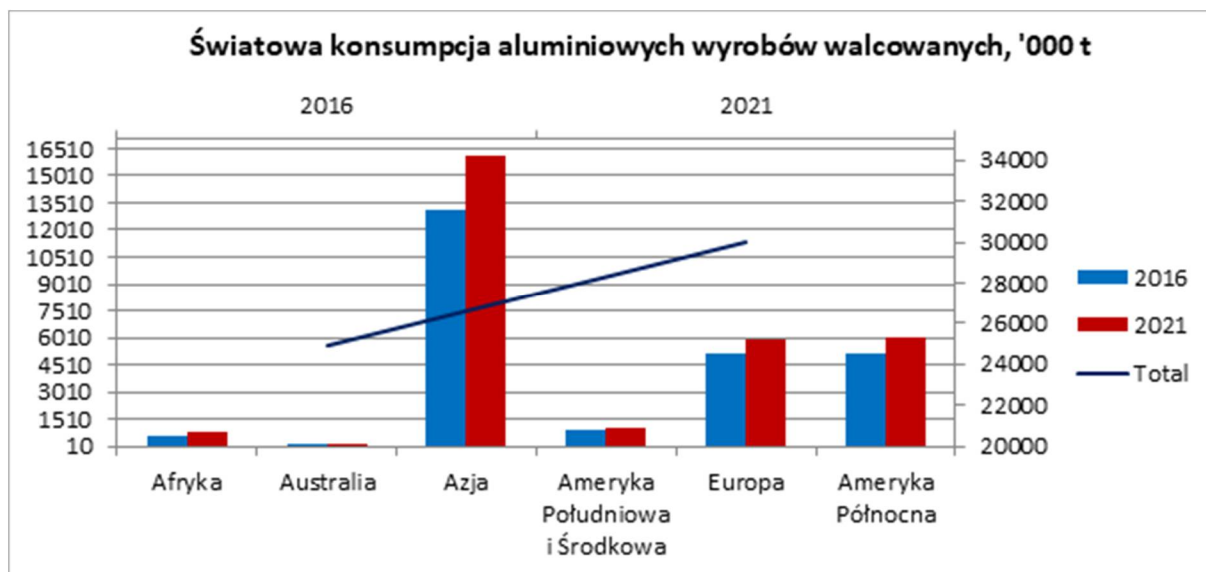
mechanicznych. Linia do ciągłego odlewania i walcowania realizowana jest w ramach projektu badawczego współfinansowanego ze środków NCBR (projekt Demonstrator) w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, a planowane jej uruchomienie nastąpi w 2019 roku. Z kolei przetwórstwo walcówki to głównie uruchomienie i rozwój produkcji komponentów przeznaczonych dla segmentu motoryzacyjnego między innymi takich jak rury z aluminium i stopów aluminium oraz żyły aluminiowe klasy V. W 2017 roku uruchomiono nową linię technologiczną do ciągłego wyciskania rur ze stopów aluminium oraz rozpoczęto proces walidacji wyrobów u odbiorców z branży motoryzacyjnych. Realizowane inwestycje i działania rozwojowe Oddziału mają na celu nie tylko przyrost mocy produkcyjnych, ale również uwzględniają perspektywiczne kierunki na rynku produktów aluminium. Wraz z wejściem w nowe obszary rynku Oddział rozpoczął program wdrażania systemów zarządzania jakością, środowiskiem, produkcją oraz BHP, czego efektem w 2017 jest uzyskanie certyfikatów poświadczających spełnianie norm i standardów. Dzięki temu NPA Skawina z dostawcy walcówki aluminiowej dla branży kablowiczej stała się producentem innowacyjnych wyrobów dedykowanych dla strategicznych branż takich jak: motoryzacja, budownictwo, spawalnictwo oraz nowoczesna elektroenergetyka.

IMPEXMETAL S.A. (ALUMINIUM KONIN)

Rynek wyrobów aluminiowych jest jednym z najbardziej dynamicznych rynków surowców na świecie. Za wzrost konsumpcji aluminium odpowiadają jego cechy takie jak wytrzymałość, formowalność czy niska waga. Dzięki tym właściwościom aluminium znajduje zastosowanie we wszystkich gałęziach przemysłu, a elementy wytworzone z jego stopów towarzyszą nam na każdym kroku. Sukces aluminium jest spowodowany również możliwością jego recyklingu. Wszystkie te czynniki łącznie dają obraz rynku, który osiągnie poziom 120 mln ton w 2030 roku.



W ramach przetwórstwa aluminium bardzo istotny segment działalności stanowi obróbka plastyczna będąca procesem produkcji wyrobów walcowanych. Rynek produktów aluminiowych dynamicznie rozwija się. Analiza prognoz pokazuje, że już w 2021 roku rynek ten osiągnie poziom 30 mln ton rocznie. Największym producentem jak i konsumentem jest rynek azjatycki, rynek amerykański i europejski zajmują odpowiednio drugie i trzecie miejsce.

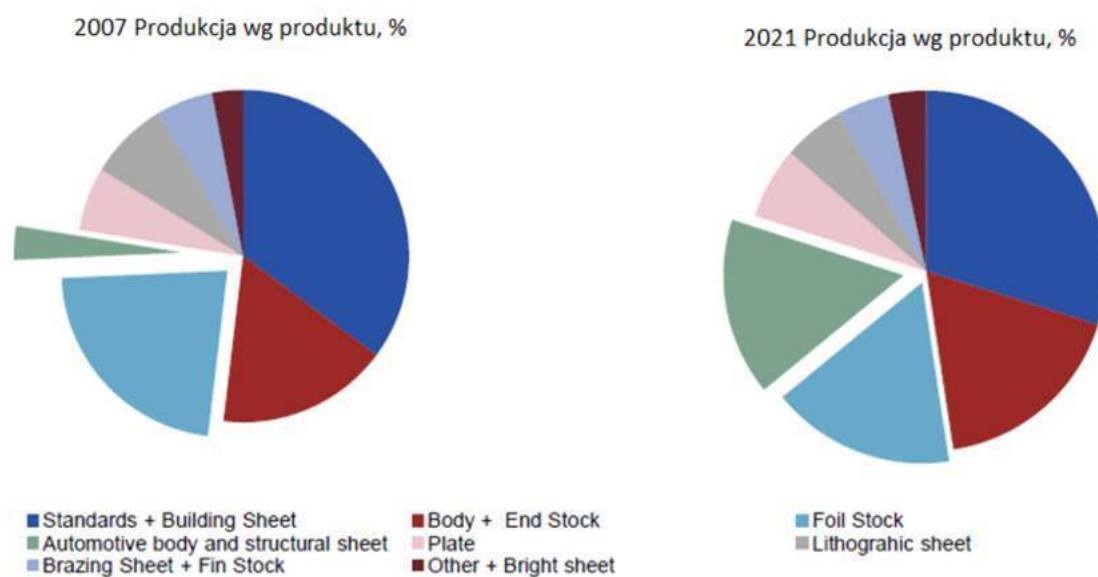


Globalne zastosowanie aluminium koncentruje się na przemyśle opakowaniowym, w którym dominującą rolę odgrywają dwa asortymenty, puszka napojowa oraz folia. Drugą istotną branżą jest przemysł motoryzacyjny, gdzie dynamicznie rosnąca część rynku związana jest z karoserią wewnętrzną i zewnętrzną samochodów osobowych.

Impexmetal SA szczególnie skupia swoją uwagę na rynku europejskim. Rynek ten, podobnie jak rynek globalny cechuje się dodatnią dynamiką wzrostu. W dodatku różnorodność branż i zastosowań pozwala na koncentrację produkcji na wybranych asortymentach.

Rynek europejski ewaluował na przestrzeni ostatnich 15 lat. Widoczny trend pokazuje odejście producentów od produkcji standardowych wyrobów ogólnego przeznaczenia i przesunięcia środka ciężkości w kierunku wyrobów specjalistycznych, w tym wyrobów dla motoryzacji.

Zmiana mixu produktowego w Europie Zachodniej



W latach 2018 – 2026 Spółka zrealizuje Program Rozwoju, którego celem jest zwiększenie sprzedaży wyrobów walcowanych z 100.000 do 200.000 ton rocznie, a także opracowanie i uruchomienie produkcji oraz sprzedaży innowacyjnych wyrobów dla:

Branży motoryzacyjnej:

Wysokowytrzymałe stopy AlMgVHS (stopy aluminium o zawartości magnezu powyżej 5%), przeznaczone do produkcji wewnętrznych elementów karoserii samochodowych. Wyroby te, będą się charakteryzować znacznie wyższymi parametrami wytrzymałościowymi niż obecnie stosowane stopy serii EN AW-5xxx.

Wielowarstwowe stopy aluminium przeznaczone do produkcji samochodowych wymienników ciepła. Wyroby te, produkowane będą na bazie wysoko zaawansowanej technologii łączenia różnych stopów aluminium w procesie walcowania na gorąco. W porównaniu z obecnie stosowanymi wyrobami platerowanymi, produkty te będą posiadać znacznie wyższe parametry wytrzymałościowe oraz podwyższoną odporność korozyjną.

Branży opakowaniowej:

Nowatorskie stopy aluminium przeznaczone do produkcji zakrętek do butelek. Wyroby te, będą charakteryzować się wysoką podatnością do tłoczenia, doskonałą odpornością termiczną oraz podwyższonymi własnościami wytrzymałościowymi, co pozwoli na ich zastosowanie w produkcji zamknięć napojów gazowanych.

Program inwestycyjny zakłada wzrost produkcji i sprzedaży płaskich wyrobów walcowanych do 200 tys. ton rocznie, w tym:

- 30.000 ton wyrobów wysokowytrzymałych,
- 50.000 ton taśm cienkich,
- 30.000 ton blach cienkich na zakrętki,
- 20.000 ton wyrobów platerowanych.

Zakres zadań inwestycyjnych całego programu obejmuje:

- Rozbudowę zdolności produkcyjnych Odlewni do 340.000 ton wlewków.
- Rozbudowę zdolności produkcyjnych Walcowni do 200.000 ton wyrobów walcowanych.

Planowany wzrost produkcji stanowi optymalne wykorzystanie obecnego potencjału wytwórczego oraz zakłada jego zwiększenie i jest kontynuacją realizowanego programu inwestycyjnego w latach 2015-2017, którego celem był wzrost produkcji wyrobów walcowanych do 100.000 ton. Przyrost zdolności produkcyjnych do 200.000 ton wyrobów walcowanych rocznie wymaga podjęcia dalszych działań inwestycyjnych zapewniających rozbudowę mocy produkcyjnych zarazem w segmencie produkcji wlewków jak i ich przetwarzania. Celem pokrycia zwiększonego zapotrzebowania Wydziału Walcowni niezbędny jest wzrost zdolności topielno–odlewniczych do poziomu 340.000 ton rocznie.

Projekt zakłada budowę nowych Wydziałów Odlewni i Walcowni. Zwiększenie produkcji wyrobów walcowanych do 200.000 ton, wymaga inwestycji w rozbudowę walcarki gorącej, walcarek zimnych, pieców obróbki cieplnej oraz linii obróbki końcowej.

Planowane korzyści z inwestycji to przede wszystkim zwiększenie wolumenu sprzedaży, wprowadzenie na rynek nowych wyrobów wysokowytrzymałych dla segmentu samochodowego oraz zwiększenie możliwości produkcji wyrobów cienkich oraz platerowanych, co pozwoli znacznie umocnić pozycję Impexmetal na rynku

motoryzacyjnym i opakowaniowym. Istotnym efektem jest również obniżenie kosztów produkcji oraz zmniejszenie energochłonności procesów produkcyjnych.

23. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

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

ryzyka rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kursowe (zmiana kursu PLN wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko zmian cen podstawowych surowców i produktów;
- ryzyka związane ze stabilnością zadłużenia i przepływów finansowych;
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.
- ryzyko zmienności przepisów prawa

Zarządzanie kapitałowe, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

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

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych		
Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu	1 145 728	1 117 210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(216 120)	(205 108)
Zadłużenie netto	929 608	912 102
Kapitał własny	1 722 090	1 617 052
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	54,0%	56,4%

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Wskaźnik zadłużenia aktywów		
Stan zobowiązań	2 367 468	2 223 860
Stan aktywów	4 109 581	3 863 077
Stopa zadłużenia	57%	58%

Wskaźniki płynności	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
wskaźnik płynności I	1,74	1,74
wskaźnik płynności II	0,70	0,63
wskaźniki płynności III	0,14	0,13

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.

Grupa tworzy odpisy na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym.

Skumulowane odpisy aktualizujące należności

Odpisy aktualizujące należności z tytułu sprzedaży	46 373	56 801
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	13 463	21 012
Razem odpisy	59 836	77 813

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, choć zmniejszający się, udział finansowania zewnętrznego krótkoterminowego (linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe) w strukturze finansowania Grupy. Obecnie Grupa ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego i bez problemu pozyskuje nowe kredyty bądź przedłuża istniejące. Potencjalnie zagrożenie istnieje w przypadku znaczącego pogorszenia się wyników spółek Grupy bądź zaburzeń na rynkach finansowych o dużej skali.

Spółki z Grupy Kapitałowej obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. W 2017 r. Grupa zrefinansowała ok. [142.931] tys. zł spłacanych kredytów i leasingów.

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2017 r.

	1-3 m-cy	4-6 m-cy	7-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	86 800	155 955	377 147	307 576	110 422	7 440	1 045 340	1 045 340
Terminy zapadalności pożyczek	993	992	4 259	13 123	3 480	1 478	24 325	24 325
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	9 332	8 350	12 247	27 963	15 384	8 479	81 755	76 063
Termin zapadalności opłat WUG	1 985	0	0	4 064	4 111	132 174	142 334	60 969
spłata zobowiązań handlowych i pozostałych	761 285	18 479	876	46 968			827 608	827 608
Razem	860 395	183 776	394 529	399 694	133 397	149 571	2 121 362	2 034 305

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2016 r.

dane przekształcone	1-3 m-cy	4-6 m-cy	7-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	263 470	169 044	204 546	299 501	34 727	8 783	980 071	980 071
Terminy zapadalności pożyczek	134	2 167	4 519	674	813	-	8 307	8 307
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	22 517	20 542	39 110	50 686	6 077		138 932	128 832
Termin zapadalności opłat WUG	2 075	0	0	4 244	4 291	150 521	161 131	40 631
spłata zobowiązań handlowych i pozostałych	612 392	168 402	29 040	34 763	0	0	844 597	844 597
Razem	900 588	360 155	277 215	389 868	45 908	159 304	2 133 038	2 002 438

Kwoty niezdyktowanych przepływów pieniężnych zawierają kwoty przyszłych kosztów odsetkowych

Ryzyko zmiany kursów walut obcych

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażony były Spółki Grupy Boryszew w 2017 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.

Analiza wrażliwości na zmianę kursów walut 2017r.

Waluta	Kurs na 31.12.2017 (zł)	5% zmiana kursu (zł)		
EUR	4,1709	0,2085		
USD	3,4813	0,1741		
Należności i zobowiązania w EUR				
			Wartość w walucie	skutki wzrostu kursu waluty 5%
				skutki spadku kursu waluty 5%
należności handlowe i pozostałe			63 482	13 236
				(13 236)
zobowiązania handlowe i pozostałe			69 780	(14 549)
kredyty i pożyczki			71 902	(14 992)
obligacje			0	0
leasing			13 643	(2 845)
Wynik				(19 150)
				19 150
Należności i zobowiązania w USD				
należności handlowe			4 567	795
				(795)
zobowiązania pozostałe			26 657	(4 641)
kredyty, pożyczki, leasing			359	(63)
Wynik				(3 909)
				3 909

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2016

Waluta	Kurs na 31.12.2016 (zł)	5% zmiana kursu (zł)		
EUR	4,424	0,2212		
USD	4,1793	0,2090		
Należności i zobowiązania w EUR				
			Wartość w walucie	skutki wzrostu kursu waluty 5%
				skutki spadku kursu waluty 5%
należności handlowe i pozostałe			77 390	17 119
				(17 119)
zobowiązania handlowe i pozostałe			61 065	(13 508)
kredyty i pożyczki			68 657	(15 187)
				15 187

obligacje		0	0
leasing	15 305	(3 385)	3 385
Wynik		(14 961)	14 961

Należności i zobowiązania w USD

należności handlowe	8 354	1 746	(1 746)
zobowiązania pozostałe	21 958	(4 589)	4 589
kredyty i pożyczki	938	(196)	196
Wynik		(3 039)	3 039

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Boryszew S.A. oddział NPA, 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: Boryszew S.A. oddział NPA, Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.

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

Ryzyko strategicznie i operacyjne w poszczególnych spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez

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

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

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

Przewidywane terminy realizacji przepływów związanych z instrumentami pochodnymi

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2017 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(1 407)	(1 526)	(450)	-	-	-	(3 383)
EUR	(53)	(3 565)	(483)	(259)	-	-	(4 360)
Razem	(1 460)	(5 091)	(933)	(259)	-	-	(7 743)

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2016 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(2 466)	427	1 322	-	-	-	(717)
EUR	(11 432)	578	10 625	(248)	-	-	(477)
Razem	(13 898)	1 005	11 947	(248)	-	-	(1 194)

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2017 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(557)	(1 964)	(1 139)	(1 636)	-	-	(5 296)
EUR	3 725	8 738	6 010	7 600	-	-	26 073
PLN	-	-	-	-	-	-	-
Razem	3 168	6 774	4 871	5 964	-	-	20 777

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2016 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(504)	628	1 232	2 112	-	-	3 468
EUR	(1 679)	(2 470)	(1 961)	(5 961)	-	-	(12 071)
PLN	(185)	(1 191)	20	-	-	-	(1 356)
Razem	(2 368)	(3 033)	(709)	(3 849)	-	-	(9 959)

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2017 r. na zmiany cen metalu oraz kursu EUR/PLN oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne	31/12/2017			31/12/2016		
	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+10,0%	1 299	6 899	+12,5%	3 840	14 814
	-10,0%	(1 299)	(6 899)	-12,5%	(3 840)	(14 814)
EUR/PLN	+ 5%	(7 260)	(33 699)	+ 7,5%	(6 861)	(44 479)
	- 5%	7 260	33 699	- 7,5%	6 861	44 479
Metal - Aluminium	+15%	-	(4 251)	+15%	-	11 652
	-15%	-	4 251	-15%	-	(11 652)
Metal - Ołów	+25%	(521)	(16 828)	+30%	(737)	(19 120)
	-25%	521	16 828	-30%	737	19 120
Metal - Cynk	+20%	(7 813)	1 966	+30%	(8 288)	276
	-20%	7 813	(1 966)	-30%	8 288	(276)
Metal - Miedź	+20%	(22 428)	4 787	+25%	(12 546)	149
	-20%	22 428	(4 787)	-25%	12 546	(149)
Metal - Cyna	+15%	-	-	+25%	(357)	-
	-15%	-	-	-25%	357	-
Metal - Srebro	+20%	(198)	-	+25%	(88)	-
	-20%	198	-	-25%	88	-
Razem wpływ na wynik finansowy	Wzrost notowań	(36 921)	(41 126)		(25 037)	(36 708)

i kapitał własny przed opodatkowaniem	Spadek notowań	36 921	41 126	25 037	36 708
--	-----------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych

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

	Stan na 31.12.2017	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	80 098	400	(400)
Udzielone pożyczki	1 820	9	(9)
Instrumenty dłużne	78 278	391	(391)
inne			
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	1 206 697	(6 033)	6 033
Kredyty	973 480	(4 867)	4 867
Factoring	71 860	(359)	359
Pożyczki	24 325	(122)	122
Instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	76 063	(380)	380
Pozostałe	60 969	(305)	305
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		(5 633)	5 633
Wpływ na przyszłe wyniki netto		(4 563)	4 563

	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	65 700	328	(328)
Udzielone pożyczki	1 693	8	(8)
Instrumenty dłużne inne	64 007	320	(320)
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	1 157 841	(5 789)	5 789
Kredyty	910 661	(4 553)	4 553
Factoring	69 410	(347)	347
Pożyczki	8 307	(42)	42
Instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	128 832	(644)	644
Pozostałe	40 631	(203)	203
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		(5 461)	5 461
Wpływ na przyszłe wyniki netto		(4 423)	4 423

Ryzyko zmienności przepisów prawa, w szczególności regulujących działalność Grupy

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

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

Wartość godziwa

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

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

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

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

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	
Aktywa finansowe			
Akcje notowane	8	3 462	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	33 750	18 231	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe	25 250	27 779	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 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	
Aktywa finansowe			
Akcje i udziały nienotowane	1 890	1 907	Poziom 3
Udziały przeznaczone do obrotu	25 068	25 089	Poziom 3
Obligacje	78 278	64 007	Poziom 3
Pożyczki	1 820	1 693	Poziom 3
Należności handlowe	729 397	675 247	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	154 984	111 879	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	216 120	205 108	Poziom 3
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	1 069 665	988 378	Poziom 3
Leasing	76 063	128 832	Poziom 3
Zobowiązania handlowe	680 348	668 017	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	60 969	40 631	Poziom 3

Ubezpieczenie ryzyk

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2017 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk

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

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

24. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W 2018 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,
- możliwość eskalacji wojny handlowej na linii USA – Chiny,
- 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 złomów metali oraz wysokości premii do metali,
- kurs złotego wobec walut obcych; ze względu na znaczący udział sprzedaży eksportowej, co w efekcie wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach.
- ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny pochodnych produktów chemii organicznej - tworzyw sztucznych i komponentów do produkcji w technologii wtrysku części plastikowych do samochodów,
- 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 surowców, materiałów i energii w ramach Grupy,
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, zapewniających wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,

- wdrażanie programów proefektywnościowych mających na celu poprawę wyników Grupy, w tym zwłaszcza w podmiotach Segmentu Motoryzacja,
- działania zmierzające do dalszego rozwoju portfela kontraktów w Segmencie Motoryzacja,
- efekty inwestycji rozwojowych, w tym wykorzystanie nowych mocy produkcyjnych oddanych w ostatnich latach (zwiększenie zdolności produkcyjnych do 100 tys. ton/rok w Impexmetal S.A., oraz nowe zakłady produkcyjne Grupy Maflow w Toruniu, oraz Grupy BAP w Prenzlau),
- efekty otrzymanych dotacji projektowych w podmiotach Grupy (NPA Skawina i WM Dzierżycze),
- 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.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2 605	2 553
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	686	630
Razem	3 291	3 183

ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	7 663	7 468
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2 472	1 890
Razem	10 135	9 358

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

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 w 2017 roku (w tys. zł).

	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	960,00	240,00	0,00	0,00	1.200,00
Aleksander Baryś	589,24	28,80	0,00	0,00	618,05
Piotr Szeliga	600,00	362,42	12,00	0,00	974,42
Cezary Pyszkowski	600,00	307,61	0,00	0,00	907,61
Mikołaj Budzanowski	600,00	315,22	0,00	0,00	915,22
razem	3.349,24	1.254,05	12,00	0,00	4.615,30

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Spółki (w tys. zł)

	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	120,00	0,00	36,00	0,00	156,00
Arkadiusz Krężel	60,00	0,00	132,00	0,00	192,00
Mirosław Kutnik	60,00	0,00	0,00	0,00	60,00
Małgorzata Waldowska	60,00	0,00	36,00	0,00	96,00
Piotr Lisiecki	60,00	0,00	0,00	0,00	60,00
Roman Wieczorek	6,83	0,00	0,00	0,00	6,83
Jarosław Antosik	9,77	0,00	0,00	0,00	9,77
razem	376,60	0,00	204,00	0,00	580,60

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 31.12.2017 ROKU ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

Osoba	Funkcja	Stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2017	Stan na dzień 31.12.2017	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 31.12.2017 R. ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA.

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

Umowa zawarta w 2017 roku

W dniu 5 maja 2017 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 14 czerwca 2017 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 2017 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 2017 roku.

Umowa zawarta 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.

33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowań dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

POSTĘPOWANIA PODATKOWE W SPÓLKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Istotne postępowania, które zostały zakończone w pierwszej instancji

1. ZM SILESIA S.A. otrzymała w dniu 12 marca 2018 roku decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) w Opolu z dnia 28 lutego 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za 2012 rok w kwocie 28,9 mln zł powiększone o odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 15,5 mln zł. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu ZM SILESIA S.A. nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich dostawców, którzy jak się okazało nie odprowadzili do budżetu należnego podatku VAT. W konsekwencji ZM SILESIA S.A. nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez nieuczciwych kontrahentów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu.
2. HUTMEN S.A. w dniu 3 kwietnia 2018 roku otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 26 marca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2014 rok w kwocie 3,04 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do zastosowania stawki VAT w wysokości 0% dla dokonanej wewnątrzspółnotowej dostawy towarów.

W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu.

Inne istotne toczące się postępowania podatkowe w zakresie podatku VAT w spółkach Grupy Kapitałowej

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

Toczące się postępowania:

1. ZM SILESIA S.A. – toczy się postępowania kontrolne w zakresie podatku VAT za lata 2013 – 2014,
2. Baterpol Recycler Spółka z o.o. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za marzec – wrzesień 2016,
3. Baterpol S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za lipiec 2013 – grudzień 2015,
4. Hutmen S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za 2015 rok.

Do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania prowadzone kontrole nie zostały zakończone wydaniem decyzji. Ze względu na fakt, że istnieje ryzyko wszczęcia kolejnych kontroli, które potencjalnie mogą skutkować wydaniem decyzji określających zobowiązania podatkowe tych spółek, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził analizę posiadanej dokumentacji związanej z trwającymi postępowaniami i oszacował ryzyka, klasyfikując je wg prawdopodobieństwa ich wystąpienia:

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

Ryzyka te ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym częściowo jako rezerwa na zobowiązania (dla których ryzyko jest szacowane jako duże, tj. w kwocie 65 mln złotych a częściowo jako zobowiązania warunkowe (ryzyko średnie lub niskie) w kwocie 38 mln złotych. Zarząd Jednostki Dominującej, oszacował

rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych z Grupy i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wypływu środków jest niskie. Zarząd Jednostki Dominującej nie może wykluczyć, że w przypadku wystąpienia nowych okoliczności, szacunek ryzyk opisanych powyżej może ulec zmianie.

INNE POSTĘPOWANIA W GRUPIE

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

Rozliczenia dot. 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. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

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

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

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

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

- ii. premii rocznej uzależnionej od poziomu wyników Grupy Kapitałowej i/lub Spółki/Oddziału oraz realizacji celów ilościowych i jakościowych członków Zarządu (część zmienna),
- e. warunki wypłaty zmiennego elementu wynagrodzenia członków Zarządu są corocznie określone przez Radę Nadzorczą poprzez wyznaczanie celów krótko - i długookresowych,
- f. szczegółowe zasady wynagradzania członków Zarządu określone są w Uchwałach podjętych przez Radę Nadzorczą,
- g. świadczenia dodatkowe dla członków Zarządu obejmują samochód służbowy, narzędzia i urządzenia techniczne niezbędne do wykonywania obowiązków służbowych, pokrycie kosztów podróży służbowych i reprezentacji w zakresie i wysokości odpowiedniej do powierzonych funkcji.

W okresie 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany w realizowanej w Grupie polityce wynagrodzeń.

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

36. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z § 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 2017 roku.

Boryszew Spółka Akcyjna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2017 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 BORYSZEW S.A. ORAZ MIEJSCA GDZIE TEKST ZASAD JEST DOSTĘPNY ORAZ WSKAZANIE ZAKRESU, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO Z PODANIEM PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA.

W 2017 roku Spółka przestrzegała ogół zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem wskazanych poniżej zasad/rekomendacji.

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

	Rekomendacja / Zasada	Wyjaśnienie niestosowania określonych zasad w 2017 roku
I.Z.1.20.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	<i>Spółka nie rejestrowała dotychczas przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video. Z uwagi na nieregistrowanie przebiegu obrad walnego zgromadzenia w inny sposób niż poprzez sporządzenie wymaganego przepisami prawa protokołu, Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.</i>
IV.R.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków	<i>W 2017 roku Spółka nie stosowała rekomendacji. Wdrożenie rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyko związane m.in. z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyłaniu danych itp., a także podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał. Spółka nie wyklucza wdrożenia tej zasady w przyszłości.</i>
IV.Z.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	<i>W ocenie Spółki powszechnie dostępna transmisja obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie jest oczekiwana przez akcjonariuszy. Dodatkowo obecna forma dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia pozwalała na zachowanie transparentności i ochrony praw akcjonariuszy. Ponadto, informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej www.boryszew.com.pl</i>
V.Z.6.	Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów	<i>Spółka obecnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka po przeprowadzeniu weryfikacji funkcjonującej w tym zakresie praktyk, rozważy możliwość wprowadzenia tego typu regulacji w przyszłości.</i>

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

W związku z koniecznością dostosowania obowiązujących w Grupie Kapitałowej Boryszew procedur, dotyczących rynku kapitałowego i przekazywania informacji do publicznej wiadomości, do aktualnie obowiązujących przepisów prawa, tj. wprowadzonych z dniem 3 lipca 2016 roku nowych regulacji dotyczących obowiązków informacyjnych spółek notowanych na 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 31.12.2017 roku:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
(*)Roman Krzysztof Karkosik	153 101 002	63,792%	153 101 002	63,792%
w tym: podmioty zależne	47 814 905	19,923%	47 814 905	19,923%
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	14 773 261	6,156%	14 773 261	6,156%
Pozostali	72 125 737	30,052%	72 125 737	30,052%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,000%

(*) Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z dnia 29 listopada 2017 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	151 052 734	62,939%	151 052 734	62,939%
w tym: podmioty zależne	87 135 108	36,306%	87 135 108	36,306%
Boryszew S.A.	12 483 831	5,202%	12 483 831	5,202%
RKK Investments Sp. z o.o.	57 291 277	23,871%	57 291 277	23,871%
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	14 773 261	6,156%	14 773 261	6,156%
Pozostali	74 174 005	30,906%	74 174 005	30,906%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,000%

(*) Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z dnia 9 kwietnia 2018 roku).

Spółce nie są znane inne niż opisane w pkt. 30 umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.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 Przedsiębiorców KRS.

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu

głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia;

Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 15 czerwca.

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

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- umorzenie akcji oraz określenie warunków tego umorzenia,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

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

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

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

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

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

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

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

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

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

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

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

Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie udostępniane są akcjonariuszom zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., z późn. zm.) Zgodnie z Regulaminem Obrad Walnego Zgromadzenia Przewodniczący czuwa nad prawidłowym i sprawnym przebiegiem obrad. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący nie może też bez ważnych przyczyn składać rezygnacji ze swej funkcji.

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

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

RADA NADZORCZA

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

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

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

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

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- ustalanie liczby członków Zarządu, powołanie i odwołanie członków Zarządu lub całego Zarządu w głosowaniu tajnym,
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu
- delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
- wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, 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 funkcjonują: Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń.

W dniu 18 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. powołała Komitetu Audytu i Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Skład Komitetu Audytu na dzień 18 maja 2017 roku:

Pan Piotr Lisiecki

Pan Roman Wieczorek

Pan Arkadiusz Krężel

W związku ze złożoną w dniu 27 czerwca 2017 roku rezygnacją Pana Romana Wieczorka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, w dniu 3 października 2017 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Audytu o Pana Jarosława Antosika.

Skład Komitetu Audytu na dzień publikacji sprawozdania:

Pan Piotr Lisiecki

Pan Jarosław Antosik

Pan Arkadiusz Krężel

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

Do zadań komitetu Audytu należy:

1) monitorowanie:

- procesu sprawozdawczości finansowej,
- skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

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

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

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

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

Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej:

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

Skład Komitetu Wynagrodzeń na dzień 18 maja 2017 roku:

Pan Roman Wieczorek

Pan Janusz Siemieniec

Pan Arkadiusz Krężel

Skład Komitetu Wynagrodzeń na dzień publikacji Sprawozdania:

Pan Janusz Siemieniec

Pan Arkadiusz Krężel

Do ustawowych zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należą w szczególności:

- przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla realizacji strategii Spółki.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2017 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 dniu 18 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Rady Nadzorczej na nową wspólną trzyletnią kadencję, w następującym składzie:

Pan Janusz Siemieniec
Pan Arkadiusz Krężel
Pan Piotr Lisiecki
Pani Małgorzata Waldowska
Pan Mirosław Kutnik
Pan Roman Wieczorek

Z dniem 27 czerwca 2017 roku Pan Roman Wieczorek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z przyczyn osobistych.

W dniu 3 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej z dniem 3 października 2017 roku Pana Jarosława Antosika. Pan Jarosław Antosik został powołany do Rady Nadzorczej w miejsce Pana Romana Wieczorka, który złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

W okresie od 31 grudnia 2017 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie 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 Węgłozbyt SA.

W latach 2000 – 2006 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki Restrukturyzacji Kopalń SA w Katowicach, członka 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.

PIOTR LISIECKI – WICEPRZEWODNICZĄCY 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.

Od dnia 10 lipca 2017 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki pod firmą Huta Bankowa Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

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.

JAROSLAW ANTOSIK – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

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

Pan Jarosław Antosik posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej, Wyższej Szkoły Finansów i Bankowości (1997 r.). W 1998 r. ukończył podyplomowe studia we Francuskim Instytucie Zarządzania, uzyskując Międzynarodowy Dyplom Zarządzania. Pan Jarosław Antosik w 2008 r. ukończył również

studia doktoranckie w Szkole Prawa i Administracji na Uniwersytecie Łódzkim. W 1997 r. Pan Jarosław Antosik rozpoczął pracę w dziale podatkowym Spółki Arthur Andersen Sp. z o.o., a w 2002 r. uzyskał certyfikat doradcy podatkowego.

W latach 2002 – 2005 Pan Jarosław Antosik zatrudniony był w dziale podatkowym Spółki Ernst & Young Sp. z o.o. Obecnie jest Partnerem w Spółce Accreo Sp. z o.o., gdzie pełni również funkcję Członka Zarządu. Pan Jarosław Antosik posiada Certificate of English for Business awarded by the London Chamber of Commerce and Industry oraz Certificate of Russian for Business awarded by the Pushkin Institute and the Russian Chamber of Commerce and Industry.

Pan Jarosław Antosik od 2009 jest Członkiem Rady Nadzorczej Alchemia S.A.

ARKADIUSZ KRĘŻEL – CZŁONEK 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.

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 2017 roku Zarządu Boryszew S.A. 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. Rozwoju Sektora Automotive,
Pan Piotr Szeliga – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Segmentu Metali.

W dniu 18 maja 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki na nową, trzyletnią kadencję (kadencja wspólna).

W skład Zarządu nowej kadencji powołano:

Pana Jarosława Michniuka na stanowisko Prezesa Zarządu Boryszew S.A., Dyrektora Generalnego,
Pana Aleksandra Barysia na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego,
Pana Mikołaja Budzanowskiego na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora ds. Rozwoju,
Pana Cezarego Pyszkowskiego na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora ds. Rozwoju Sektora Automotive,
Pana Piotra Szeligę na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora ds. Segmentu Metali.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki 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. Rozwoju Sektora Automotive,
Pan Piotr Szeliga – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Segmentu Metali.

W dniu 19 stycznia 2018 roku Pan Jarosław Michniuk, Prezes Zarządu Dyrektor Generalny Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Pan Jarosław Michniuk nie podał powodów rezygnacji.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19 stycznia 2018 roku podjęła decyzję o czasowym powierzeniu Członkowi Zarządu Panu Piotrowi Szelidze pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego.

Od dnia 19 stycznia 2018 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW ZARZĄDU BORYSZEWSA.

JAROSŁAW MICHNIUK – PREZES ZARZĄDU BORYSZEWSA.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Boryszew S.A. od dnia 1 października 2016 roku do dnia 19 stycznia 2018 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, od 2017 roku członek ACCA (Association of Chartered Certified Accountants).

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.

Od 2018 Członek Rady Nadzorczej Zortrax S.A., 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. budowę 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 Pyszowski 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 Pekao 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 do dnia 18 stycznia 2018 roku.

Od dnia 19 stycznia 2018 roku pełni dodatkowo obowiązki Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego.

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

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

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

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

Od 2006 roku jest związany ze Spółka Boryszew, pełniąc funkcje 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.

37. OŚWIADCZENIA 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 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 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.

PODPISY ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

Piotr Szeliga – p.o. Prezes Zarządu

Aleksander Baryś – Członek Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu
