



Boryszew S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI BORYSZEW S.A. ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW
W 2018 ROKU**

*Data zatwierdzenia sprawozdania do publikacji :
25 kwietnia 2019 roku*



SPIS TREŚCI:

1. WSTĘP.....	4
2. SPORZĄDZENIE RAPORTU	4
3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	5
4. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ORAZ METOD ICH FINANSOWANIA	11
5. ISTOTNE ZDARZENIA	12
6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I KONKURENCJA	18
7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW.....	45
8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	52
9. ZNACZĄCE UMOWY.....	52
10. ISTOTNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE.....	55
11. BADANIA I ROZWÓJ	56
12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	58
13. KREDYTY I POŻYCZKI	65
14. PORECZENIA I GWARANCJE	73
15. AKCJE WŁASNE	75
16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	76
17. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	78
18. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	79
19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	79
20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	79
21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK.....	80
22. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	80
23. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....	82
24. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W 2019 ROKU	89
25. ZATRUDNIENIE	90
26. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	90
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.....	91
28. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	91
29. AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	92

30. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	92
31. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	92
32. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	92
33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA.....	93
34. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA.....	95
35. POLITYKA WYNAGRODZEŃ.....	96
36. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	97
37. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	113
38. INFORMACJA ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z PRZEPISAMI, W TYM DOTYCZĄCYMI WYBORU I PROCEDURY WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ.....	113

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Boryszew jest jedną z największych grup przemysłowych w Polsce, posiadającą zakłady produkcyjne na 4 kontynentach, prowadzącą główną działalność w branżach: metali nieżelaznych, motoryzacji i chemii. Grupa Kapitałowa zatrudnia około 10.000 pracowników.

2. SPORZĄDZENIE RAPORTU

Niniejsze sprawozdanie z działalności Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2018 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego sprawozdania Boryszew S.A. za 2018 rok, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu Boryszew S.A. w dniu 25 kwietnia 2019 roku i przedstawia sytuację Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. 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, na której można znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki i Grupy Kapitałowej.

Niniejsze sprawozdanie zawiera informacje, których zakres został określony w § 71 oraz § 70 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie).

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

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

Spółka sporządza odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 oraz art. 55 ust. 2b Ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie sporządzone będzie zarówno na poziomie jednostkowym dla spółki Boryszew S.A., jak i Grupy Kapitałowej Boryszew. Raport będzie dostępny na stronie internetowej Spółki – www.boryszew.com od dnia 25 kwietnia 2019 roku.

3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

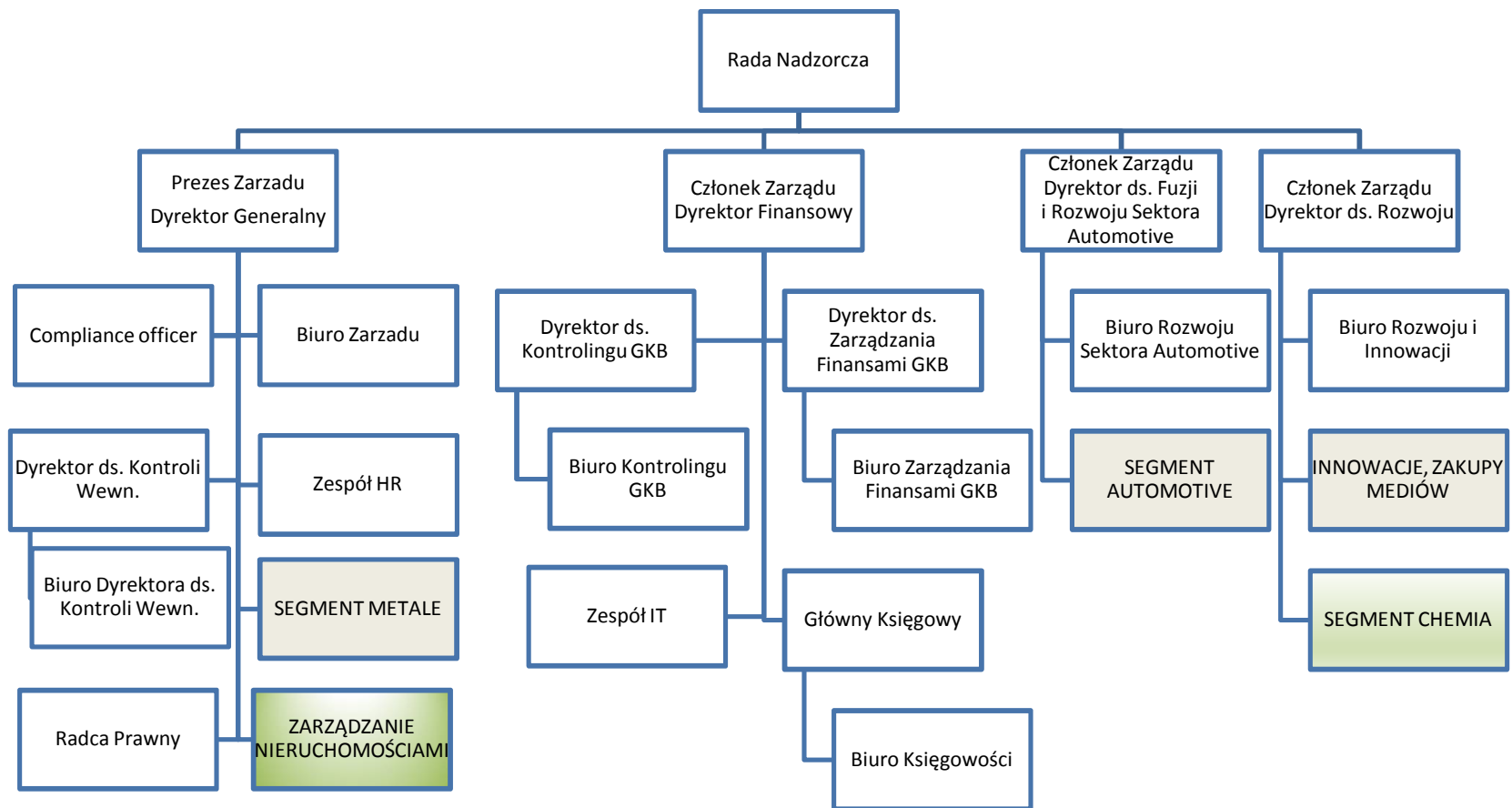
Boryszew S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew. W skład Grupy wchodzi krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone. Boryszew S.A. pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

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

W 2018 roku Boryszew S.A. prowadziła działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży motoryzacyjnej, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomagania kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania. Majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku,
- Oddział Elana w Toruniu – producent włókien oraz tworzyw poliestrowych o szerokim zastosowaniu. Najważniejsze produkty to włókna cięte oraz kulki silikonowe. Oddział Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku,
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina w Skawinie – producent walcówek aluminiowych, drutów, przewodów, w tym przewodów napowietrznych ze specjalnych stopów aluminium o konstrukcjach eliminujących zagrożenie zjawiskami typu „black – out” oraz dostawą mediów energetycznych dla odbiorców zewnętrznych,
- Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie – producent produktów z branży chemicznej i budowlanej. Sztandarowym produktem oddziału jest płyn do chłodnic "Borygo",
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – producent nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, wykorzystywanych do produkcji elementów maszyn i urządzeń, oraz środków pozoracji pola walki dla zastosowań wojskowych,
- Oddział Boryszew Energy w Toruniu – zajmujący się sprzedażą mediów energetycznych (energia elektryczna, gaz) dla spółek Grupy Boryszew jak i odbiorców zewnętrznych.

**UPROSZCZONY SCHEMAT BORYSZEW S.A. (Z OKREŚLENIEM ODPOWIEDZIALNOŚCI POSZCZEGÓLNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU)
WG STANU NA 31.12.2018 ROKU**



STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

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

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

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

W czerwcu 2014 roku Boryszew S.A. nabyła 80% udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.), producenta wysokiej jakości wyrobów z tworzyw sztucznych. W czerwcu 2018 roku Boryszew S.A. nabyła kolejne 13,68%. Na dzień sporządzenia sprawozdania Boryszew S.A. posiada 93,68% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na ZW Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o..

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

Motoryzacja	Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow France Automotive S.A.S., Maflow BRS s.r.l., Maflow Components Dalian Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow Automotive Mexico S.de. RI. De.C, MAFMEX S.DE R.L.DE C.V., Maflow Polska Sp. z o.o., Maflow India Private Limited, Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Boryszew Formenbau Deutschland GmbH, BRS YMOS GmbH (do momentu połączenia z Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH), Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Boryszew Plastik Rus, Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., ICOS GmbH, Boryszew Deutschland GmbH, Boryszew Commodities Sp. z o.o., Boryszew HR Service Sp. z o.o., Boryszew Components Poland Sp. z o.o.
Metale	Impexmetal S.A., Aluminium Konin Sp. z o.o., Hutmen S.A., WM Dzierżycze S.A., ZM SILESIA S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Boryszew S.A Oddział NPA Skawina, Baterpol Recycler Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., 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.; Symonvit Ltd. w likwidacji, Remal Sp. z o.o., Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.
Chemia	Torlen Sp. z o.o. w likwidacji, 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. 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 2018 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 Boryszew Energy 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. w likwidacji	Toruń	100	Boryszew SA	Chemia
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100	Boryszew SA	Chemia
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	Warszawa	100	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.	Warszawa	100	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	Warszawa	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 Automotive Plastics Sp. z o.o.	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. Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Sp. z o.o.	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.	Motoryzacja
MAFMEX S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100	Maflow 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
Boryszew Oberflächetechnik 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

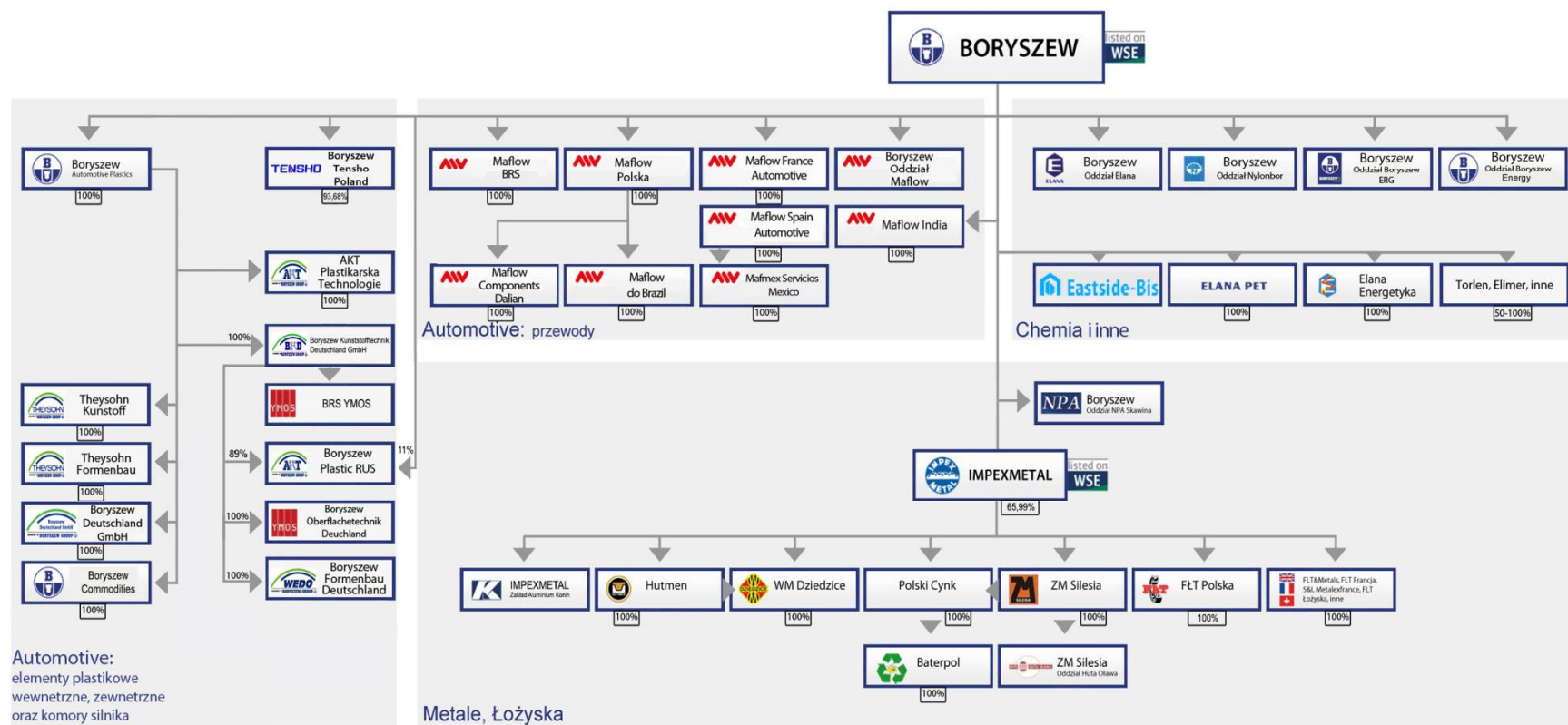
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	100	Boryszew S.A., Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	93,68	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	65,88	Boryszew S.A.	Metale
Hutmen S.A.	Wrocław	77,64	Boryszew S.A., SPV 3 Boryszew, Impexmetal S.A., Impex – invest Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Boryszew S.A.	Metale
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice- Dziedzice	74,92	Boryszew S.A.	Metale
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	40,69	Polski Cynk Sp. z o.o.	działalność zaniechana
ZM Silesia S.A.	Katowice	65,88	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol S.A.	Katowice	65,88	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	65,88	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Metale
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	65,88	Impexmetal S.A.	Metale
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	65,88	Impexmetal S.A.	Metale
S & I S.A.	Szwajcaria	65,88	Impexmetal S.A.	Metale
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	65,88	FLT France SAS	Metale
FLT France SAS	Francja	65,88	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Wälzlager GmbH	Niemcy	65,88	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT & Metals s.r.l.	Włochy	65,88	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	65,88	FŁT Polska Sp. z o.o.	
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	61,29	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	65,88	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	65,02	Boryszew S.A., Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd w likwidacji	Cypr	65,88	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	65,88	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	65,87	Impexmetal SA,	Pozostałe
Metal Zinc Sp. Zo.o.	Katowice	65,88	ZM Silesia SA	Metale
Remal Sp. z o.o.	Konin	52,48	usługi remontowe	Pozostałe
Eastside-Bis Sp. z o.o.	Warszawa	88,06	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Pozostałe
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. w Koninie	Konin	39,51	Impexmetal S.A.	Metale

Spółki kapitałowe nie objęte sprawozdaniem skonsolidowanym

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	udział w głosach (%)	Podstawowa działalność
Cegielnia «Wostoczna» - Sp. z o.o.	Białoruś	30	30	handel, produkcja surowców wtórnych
Elana Ukraina Sp. z o.o.	Ukraina	90	90	handel, produkcja surowców wtórnych
Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	100	100	spółka nie prowadzi działalności
Brasco Inc	USA	57,41	57,41	spółka nie prowadzi działalności
Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji	Konin	47,66	47,66	spółka nie prowadzi działalności

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

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA 31.12.2018 ROKU



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

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Zestawienie posiadanych akcji i udziałów jest zamieszczone w punkcie 3 sprawozdania.

Poza wskazanymi powyżej spółkami zależnymi i stowarzyszonymi Emitent nie posiada innych istotnych inwestycji kapitałowych.

OBJĘTE OBLIGACJE

Zestawienie nabytych obligacji

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Chemicals Advisory & Trade	-	2 000
Unibax Sp. z o.o.	127 191	10 303
Wycena ryzyka kredytowego	(18)	
Maflow India Private Ltd	14 951	15 101
Skotan S.A.	2 791	1 757
Razem	144 915	29 161

Spółki Grupy Kapitałowej obejmowały obligacje emitowane przez podmioty powiązane. Informacja o objętych w 2018 roku obligacjach znajduje się w pkt. 12 sprawozdania.

UDZIELONE POŻYCZKI

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Theysohn Kunststoff GmbH	274	266
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	110 844	106 779
Boryszew Automotive Plastics Sp.z o.o.	206 699	208 705
BRS YMOS GmbH	161	6 808
Boryszew SPV 3 Sp. z o.o.	-	-
Boryszew Formenbau GmbH	422	409
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	-	-
Boryszew Deutschland GmbH	490	476
Maflow BRS Srl	8 581	8 033
Maflow Sp. z o.o.		
Mafmex Servicios S de.RL.de.C	39 138	37 332
Boryszew Energy Sp. z o.o.	-	-
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	-	-
Elana Pet Sp. Z o.o.	4 038	-
Boryszew Commodities Sp. z o.o.		14
Polish Wind Holdings B.V.	1 796	1 740
Boryszew SPV 3 Sp. z o.o.	1 209	-

Elana Pet Sp. z o.o.		4 029
Nylonbor Sp. z o.o.		22
Odpis z tytułu ryzyka kredytowego	(4)	
Razem		373 648 374 613

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

Poza opisanymi powyżej Grupa Kapitałowa Boryszew nie posiada innych istotnych inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

5. ISTOTNE ZDARZENIA

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.

W dniu 9 listopada 2018 roku Zarząd Boryszew S.A. podjął decyzję o przeglądzie potencjalnych opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności Grupy Kapitałowej Boryszew S.A. („Grupa”). W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd zamierza dokonać oceny uwarunkowań rynkowych i form możliwej współpracy.

Na obecnym etapie Zarząd będzie rozważał różne opcje strategiczne, w szczególności rozważy poszukiwanie inwestora wspierającego rozwój Grupy, zawarcie aliansu strategicznego, zmianę struktury Grupy lub dokonanie innej transakcji. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowych celów biznesowych Grupy. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Spółka nie podjęła żadnych decyzji związanych z wyborem konkretnej opcji, a ponadto nie ma pewności, czy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości.

Informacja nt. potencjalnej możliwości sprzedaży spółki zależnej

W dniu 18 stycznia 2018 roku Spółka podpisała z Krezus S.A. z siedzibą w Toruniu List intencyjny w sprawie nabycia przez Krezus S.A. 100% akcji spółki Walcownia Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach (WMD). Zgodnie z treścią podpisanego Listu intencyjnego strony zobowiązały się dążyć do sprzedaży na rzecz Inwestora 100% akcji WMD, natomiast Boryszew S.A., będąca jednym z trzech akcjonariuszy Spółki WMD zobowiązała się podjąć działania skutkujące przystąpieniem pozostałych akcjonariuszy, tj. Impexmetal S.A. (posiadający 26,78% akcji) oraz Hutmen S.A. (posiadający 71,30% akcji) do potencjalnej transakcji sprzedaży. List intencyjny wygasł w dniu 31 grudnia 2018 roku ze względu na brak uzgodnień co do struktury, treści oraz sposobu finansowania potencjalnej transakcji sprzedaży.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Boryszew S.A. nie prowadzi rozmów z innymi podmiotami dotyczących sprzedaży WMD.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

W związku z realizacją przez Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii produkcji walcówki z wysokowytrzymałych stopów aluminium serii 2xxx, 5xxx i 7xxx”, Nr POIR.01.01.02-00-0044/15 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego,

w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, Boryszew S.A. zawarł w dniu 10 kwietnia 2018 roku umowy:

- na dostawę zespołu odlewniczo – walcowniczego (linia do ciągłego odlewania i walcowania walcówek z wysokowytrzymałych stopów aluminium) na kwotę 5.430.000 EUR (umowa zawarta z Continuus – Properzi S.p.A),
- na dostawę stacji rafinująco – filtracyjnej oraz stacji topienia i przygotowywania składu chemicznego aluminium na kwotę 3.270.000 EUR (umowa zawarta z mLeasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i Continuus – Properzi S.p.A.).

IMPEXMETAL S.A.

Umorzenie akcji własnych Impexmetal S.A.

W dniu 19 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 10.000.000 sztuk akcji własnych.

W dniu 6 marca 2018 roku sąd rejestrowy KRS zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 80.000.000,00 złotych do kwoty 76.000.000,00 złotych poprzez umorzenie 10.000.000 akcji własnych Impexmetal S.A.

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjął decyzję o wycofaniu w dniu 9 maja 2018 roku z depozytu 10.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. w związku z ich umorzeniem.

Zmiana upoważnienia do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.

W dniu 19 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. zmieniło uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 15 czerwca 2016 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Impexmetal S.A.

Zgodnie z treścią uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 19 lutego 2018 roku, Zarząd Spółki jest upoważniony do nabycia, w celu umorzenia, nie więcej niż 75.000.000 akcji, które stanowią 37,5% kapitału zakładowego (na dzień podjęcia uchwały), w terminie do 15 czerwca 2021 roku.

W tym samym dniu, tj. 19 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę w sprawie zwiększenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na finansowanie skupu akcji własnych o kwotę 404.526.798,93 złotych do kwoty 500.000.000,00 złotych, przeniesioną z kapitału zapasowego.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Impexmetal SA posiadała 600.000 akcji własnych, stanowiących 0,3158% kapitału zakładowego oraz 0,3158% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Do dnia publikacji raportu stan posiadanych akcji własnych nie uległ zmianie.

Nabycie akcji Boryszew S.A.

W dniu 18 czerwca 2018 roku w wykonaniu uprawnienia wynikającego z umowy zawartej pomiędzy Sanko & Co., Ltd. oraz Impexmetal S.A. i Boryszew S.A. z dnia 17 czerwca 2014 zawarta została pomiędzy Sanko a Impexmetal umowa sprzedaży akcji na mocy, której Impexmetal nabył od Sanko 1.356.169 akcji Boryszew S.A. stanowiących 0,565% kapitału zakładowego i uprawniających do 1 356 169 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,565% głosów, za kwotę 2,1 mln euro, co stanowi równowartość ok 9 mln złotych.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Impexmetal S.A. posiada 13.346.169 akcji Boryszew S.A., stanowiących 5,56% kapitału zakładowego uprawniających do 13.346.169 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,56% głosów. Spółka zależna Impexmetal S.A. - Polski Cynk spółka z o.o. posiada 5.000 akcji Boryszew S.A., stanowiących 0,002 % kapitału zakładowego i uprawniających do 5.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,002 % głosów.

Realizacja zadań inwestycyjnych

W dniu 4 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła Strategię rozwoju Impexmetal na lata 2018 – 2026, której celem było zwiększenie produkcji i sprzedaży wyrobów walcowanych z 100.000 do 200.000 ton rocznie oraz przychodów ze sprzedaży do kwoty około 2,6 mld złotych. Zakres zadań inwestycyjnych zawartych w Strategii obejmował:

- rozbudowę zdolności produkcyjnych Wydziału Odlewni do 300.000 ton wlewków;
- rozbudowę zdolności produkcyjnych Wydziału Walcowni do 200.000 ton wyrobów walcowanych;

Planowane korzyści Spółki po zakończeniu inwestycji to przede wszystkim zwiększenie wolumenu sprzedaży, wprowadzenie na rynek nowych wyrobów wysokowytrzymałych dla segmentu samochodowego oraz zwiększenie możliwości produkcji wyrobów cienkich i platerowanych.

W listopadzie 2018 roku Spółka, ze względu na niekorzystne okoliczności rynkowe w szczególności na rynku budowlanym, podjęła decyzję o wstrzymaniu realizacji inwestycji w obecnym kształcie. Realizacja Strategii w obecnych warunkach rynkowych nie spełniłaby oczekiwanych przez Spółkę kryteriów co do okresu zwrotu inwestycji i założonego poziomu zysku operacyjnego.

W marcu 2019 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła realizację programu inwestycyjnego na lata 2019-2022 zakładającego:

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

Łączna kwota przewidywanych nakładów na program to około 430 mln zł.

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 Spółka planuje w tym celu zaciągnąć.

W dniu 28 lutego 2019 roku Impexmetal S.A. podpisał aneksy do umów przesuwające termin dostawy i montażu nowej walcarki zimnej w Zakładzie Aluminium Konin. W związku z zawartymi aneksami Spółka przewiduje, że rozpoczęcie produkcji na nowej walcarce nastąpi w I kwartale 2021 roku. W pozostałym zakresie warunki na jakich ma zostać zrealizowana dostawa ww. aktywów nie uległy istotnym zmianom.

Realizacja kontraktu z Rusal Marketing GmbH

W kwietniu 2018 roku Emitent czasowo zawiesił realizację kontraktu na dostawę do Emitenta bloków aluminiowych w 2018 roku zawartego przez Spółkę z Rusal Marketing GmbH. Realizacja kontraktu została wznowiona w czerwcu 2018 roku po podpisaniu aneksu do umowy dookreślającego jego warunki.

Podpisanie umów o dofinansowanie

W dniu 10 kwietnia 2018 roku Impexmetal S.A. podpisał umowę o dofinansowanie projektu Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji taśm i blach ze stopów aluminium – magnez wykonanych w 100% ze złomów aluminiowych. Wartość projektu 65,8 mln zł w tym wartość dofinansowania 26,3 mln zł. Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt: taśmy i blachy wykonane ze stopów aluminium – magnez wykonanych w 100% ze złomów aluminiowych.

W dniu 26 października 2018 roku Impexmetal S.A. podpisał umowę o dofinansowanie projektu Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji innowacyjnego stopu aluminium przeznaczonego do produkcji zakrętek odpornych na wysokie ciśnienia w przemyśle opakowaniowym. Wartość projektu 6,6 mln zł w tym wartość dofinansowania 3,8 mln zł. W ramach realizacji projektu opracowany będzie innowacyjny produkt: blacha ze stopu aluminium do produkcji głęboko tłoczonych zakrętek przeznaczonych do wysokociśnieniowych zastosowań spożywczych.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości

W grudniu 2018 roku Impexmetal S.A. podpisał przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości położonych w Koninie. Szacunkowa wartość umowy to około 35 mln zł. Zawarcie umowy ostatecznej jest uzależnione od spełnienia się szeregu warunków zarówno po stronie Spółki jak i kupującego. Przewidywany termin zawarcia umowy ostatecznej to IV kwartał 2019 roku.

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 2018 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 7.183.926 sztuk akcji własnych, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 18.323.831 sztuk akcji własnych, co stanowiło 7,6350% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 33.840.000 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 14,1000% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 18.323.831 szt. akcji własnych, co stanowiło 7,6350% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 13 346 169 szt. akcji, co stanowiło 5,5609% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,902% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. 5.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Na chwilę publikacji sprawozdania Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 38.000.000 szt. akcji Boryszew S.A., co stanowi 15,8333% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 19.283.831 szt. akcji własnych, co stanowiło 8,0349% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 13.346.169 szt. akcji, co stanowiło 5,5609% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Alchemia S.A.: 3.200.000 szt. akcji, co stanowiło 1,3333% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,902% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. 5.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Nabycie akcji Impexmetal S.A.

W 2018 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 7.354.170 sztuk akcji Impexmetal S.A., co z akcjami już posiadanymi daje sumę 117.500.968 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 61,843% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 125.380.00 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 65,9895 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 117.500.968 szt. akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 61,843% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- Impexmetal S.A.: 600.000 szt. akcji, co stanowiło 0,3158% 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 3,831% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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

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

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

W dniu 11 stycznia 2019 roku Boryszew S.A. wraz z Panem Romanem Karkosikiem, Panią Grażyną Karkosik, spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie działając wspólnie jako wzywający („Wzywający”) ogłosiły za pośrednictwem Santander Bank Polska S.A. wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 29.245.000 akcji Alchemia, tj. na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia znajdujących się w obrocie giełdowym, a które nie znajdują się w posiadaniu Wzywających. W związku z ogłoszonym wezwaniem planowane było osiągnięcie przez Wzywających poziomu 100% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia („Wezwanie”). Podmiotem nabywającym akcje była spółka Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie. Ogłoszenie Wezwania nastąpiło na podstawie art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, w związku z przekroczeniem przez Wzywających progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,80 złotych za jedną akcję, co odpowiadało kryteriom określonym przepisami art. 79 Ustawy o ofercie publicznej.

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

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

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

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

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

- Eastside–Bis Sp. z o.o. – 15.245.000 akcji Alchemia, uprawniających do 15.245.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu 7,62% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.

Rejestracja przez Sąd obniżenia kapitału zakładowego Alchemia S.A.

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

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

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

Na dzień publikacji raportu Boryszew S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne Impexmetal S.A. i Eastside – Bis Sp. z o.o. 102.571.074 akcji Alchemia, stanowiących po zaokrągleniu 59,14% kapitału zakładowego i uprawniających do 102.571.074 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu 59,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.

Impexmetal S.A.

Otrzymanie decyzji o wsparciu inwestycji w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej

W dniu 31 stycznia 2019 roku Impexmetal S.A. została udzielona przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną (ŁSSE) decyzja o wsparciu (na podstawie art. 31 ust. 3 ustawy z dnia 10 maja 2018 roku o wspieraniu nowych inwestycji) inwestycji realizowanych przez Spółkę w zakładzie w Koninie (Aluminium Konin) na rozbudowę mocy produkcyjnych zakładu.

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

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

BORYSZEW S.A.

W 2018 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 2018 – 2017.

Spółka	Asortyment	Wartość	
		2018	2017
Boryszew O/Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	642 406	676 833
Razem Segment Motoryzacja		642 406	676 833

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

Rok 2018 zakończył się dla Segmentu Motoryzacja niższymi przychodami ze sprzedaży, przede wszystkim ze względu na spadek sprzedaży dla głównego Klienta Grupy VW w związku ze zmianą pomiaru emisji spalin.

Klientem, który przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Boryszew S.A. jest Grupa Volkswagen – 11,4% udział w sprzedaży Spółki.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2018 – 2017 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2018	2017
Niemcy	24%	28%
Wielka Brytania	14%	16%
Szwecja	10%	8%
Hiszpania	8%	9%
Słowacja	6%	4%
Francja	6%	4%

Holandia	6%	5%
Polska	4%	5%
Meksyk	4%	2%
Chiny	3%	3%
Pozostałe	14%	15%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	96%	95%

Głównym rynkiem zbytu dla Oddziału Maflów pozostał eksport, który stanowił 96% sprzedaży. Zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 2p.p. sprzedaż na rynek szwedzki i zmalała o 4p.p. na rynki niemiecki i o 2p.p. na rynek brytyjski.

• Udział w rynku

Udział Maflów w rynku globalnym nieznacznie się zwiększył w roku 2018, jednak oscylował na poziomie 7%. Nasze udziały w produkcji na rynkach Europy Zachodniej utrzymywały się na podobnym poziomie jak w roku 2017 r i wynosiły 23-24%.

Udział produktów Maflów nieznacznie wzrósł w zakresie rynku NAFTA, dzięki zwiększeniu dostaw do zakładu VW w USA, Audi oraz VW w Meksyku, było to związane z wdrożeniem nowych projektów w Zakładzie w Meksyku.

• Konkurencja

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

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

• Źródła zaopatrzenia

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

• Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

Segment Metale

• Przedmiot działalności

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

• Sprzedaż i rynki zbytu

Poniższa tabela zawiera informacje o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Metale w latach 2018 - 2017.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2018	2017	2018	2017
Boryszew O/NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	23 237	24 560	216 779	223 663
	Walcówka stopowa	4 332	5 047	49 498	51 904
	Walcówka nieprzewodowa	3 629	3 265	33 922	29 192
	Drut	1 087	1 306	13 035	14 874
	Przewody napowietrzne	6 795	6 317	71 309	69 697
	Pozostałe (solidy, rurki aluminiowe i	395	8	4 226	4 811

	stopowe)				
	Sprzedaż mediów	0	0	10 888	7 669
Wyłączenia pomiędzy segmentami				0	0
Razem Segment Aluminium		39 475	40 502	399 657	401 809

Rok 2018 był dla Oddziału NPA Skawina pod względem sprzedaży ujęciu ilościowym nieznacznie gorszy niż rekordowy 2017 rok. Zanotowano niższe wolumeny sprzedaży walcówek przewodowych, stopowych i drutów co było powiązane był osłabieniem sprzedaży w IV kwartale 2018.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2018 - 2017 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2018	2017
Kraj	47%	50%
Czechy	20%	8%
Włochy	9%	14%
Austria	6%	7%
Szwecja	5%	9%
Luksemburg	3%	0%
Niemcy	3%	7%
Stany Zjednoczone	1%	0%
Wielka Brytania	1%	1%
Belgia	1%	0%
Pozostałe	3%	5%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	53%	50%

W 2018 wzrósł udział o 3% sprzedaży na eksport, kosztem spadku sprzedaży na rynku krajowym, który aktualnie stanowi 47% sprzedaży ogółem. Jeśli chodzi o eksport największy wzrost odnotowano na rynku czeskim, gdzie obserwujemy przyrost o 12 p.p. w stosunku do poprzedniego roku, kosztem spadku sprzedaży na rynku włoskim o 5 p.p.

Udział w rynku

W 2018 roku NPA Skawina nieznacznie osłabiła swoją pozycję na polskim rynku. Jeśli chodzi o rynek międzynarodowy to NPA Skawina nieznacznie umocniła swoją pozycję w szczególności na rynku czeskim w stosunku do 2017 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 Mozal Mozambik, Sural Wenezuela i Kanada, Has Celik Turcja.
- W zakresie wyrobów przetworzonych: Fabryka Przewodów Energetycznych Będzin, Tele-Fonika Kable S.A., producenci z Turcji, Chin i Indii, Fux z Węgier, Trefinasa z Hiszpanii, Lumpi z Austrii, WDI z Niemiec, Midal Cable z Bahrainu.

- **Surowce i źródła zaopatrzenia**

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

- **Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu**

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

Segment Chemia

• Przedmiot działalności

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

- włókien ciętych, elball – wykorzystywanych głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
- chemicznym (m.in. plastyfikatory, stabilizatory, smary wykorzystywane do produkcji tworzyw sztucznych),
- motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodziw, płyny hamulcowe, płyny instalacyjne, płyny do odladzania),
- budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony),
- opakowania (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),
- poliamidy konstrukcyjne (uniwersalne tworzywa stosowane m.in. w rolkach transportujących i napinających, kołach zębatych, przewodnicach itp.),
- produkty specjalne (m.in. fiary, 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 2018 – 2017.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2018	2017	2018	2017
Boryszew O/Elana	Elana (włókno cięte, elball, Artec)	11 216	12 810	51 277	56 953
	Towary i materiały	1 045	1 396	4 612	3 926
	Pozostałe usługi (przerobu)	42		3 054	1 631
	Razem	12 303	14 206	58 943	62 510
Boryszew O/ERG	Wyroby Chemiczne	14 346	12 309	77 755	65 155
	Motoryzacja	15 925	17 493	56 784	58 986
	Materiały budowlane	0	0	16 986	16 047
	Opakowania	0	0	9 756	6 672
	Pozostałe	0	0	8 821	11 043
	Razem	30 271	29 802	170 103	157 902
Boryszew O/Nylonbor	Poliamidy	99	119	2 299	2 867
	Produkcja specjalna	0	0	8 730	5 835
	Pozostałe			1 865	1 374
	Razem	99	119	12 894	10 076
Wyłączenia pomiędzy segmentami				-1 054	-1 049
Razem Segment Chemia		42 673	44 127	240 886	229 439

Rok 2018 zakończył się dla Segmentu Chemia niższą sprzedażą ilościową, co jest m.in. związane z niższymi wolumenami sprzedaży włókien ciętych w Oddział Elana, oraz niższymi wolumenami sprzedaży dla asortymentu motoryzacja w Boryszew O/ERG.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2018 – 2017 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2018	2017
Kraj	69%	72%
Niemcy	9%	10%
Ukraina	9%	4%
Litwa	3%	2%
Węgry	1%	1%
Rosja	1%	4%
Hiszpania	1%	2%

Wielka Brytania	1%	1%
Dania	1%	0%
Malta	1%	0%
Pozostałe	3%	3%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	31%	28%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Chemia pozostał rynek krajowy, który stanowił 69% sprzedaży (nieznaczny spadek z 72% w roku 2017). Wzrosła natomiast sprzedaż na eksport, w szczególności na rynek ukraiński.

Udział w rynku

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

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

Spółki Segmentu Chemia zajmują pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim.

a) Konkurencja

Do konkurencji dla włókien należy zaliczyć:

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

W obszarze motoryzacji konkurencję stanowiły:

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

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

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

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

b) Surowce

Główne surowce dla Segmentu Chemia stanowią:

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

Segment Pozostałe

• Przedmiot działalności

W skład Segmentu Pozostałe wchodzi:

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

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

GŁÓWNE PODMIOTY GRUPY BORYSZEW WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Grupa Kapitałowa Boryszew to jedna z największych polskich grup kapitałowych. W jej skład wchodzi kilkadziesiąt spółek mających siedziby na trzech kontynentach działających głównie w branżach: motoryzacji, metalurgicznej oraz chemicznej. Zgodnie z MSSF nr 8 wyodrębniono cztery poniższe segmenty działalności:

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

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

SEGMENT MOTORYZACJA

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

a) Przedmiot działalności

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

W skład Grupy BAP wchodzi podmioty:

- Spółki produkujące części:
 - Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH (BKD) – produkcja plastikowych elementów wyposażenia samochodów (wewnętrzne, osprzęt silnika), w tym m.in. elementy deski rozdzielczej, schowki, dysze wentylacyjne, elementy pokryw silnika, drzwi.
 - Theysohn Kunststoff GmbH (TKS) – producent zewnętrznych plastikowych elementów wyposażenia samochodów (nadkola, osłony podwozia, itp.)
 - AKT Plastikarska Technologie s.r.o. (AKT) – produkcja wyrobów plastikowych na potrzeby sektora motoryzacyjnego (pokrywy silnika, schowki dachowe) i branży AGD,
 - Boryszew Oberflächentechnik GmbH (BOD) – produkcja galwanizowanych elementów plastikowych, wykorzystanych do wyposażenia samochodu (głównie klamki, ramki),
 - Boryszew Plastik Rus (BPR) – produkcja plastikowych elementów zewnętrznych oraz wyposażenia samochodów,
 - Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. (BTP) – produkcja plastikowych elementów w tym lakierowanych na potrzeby sektora motoryzacyjnego oraz RTV,

- BRS YMOS GmbH – produkcja elementów wtryskowych na bazie ZnAl (uchwyty, klamki, emblematy).
- Spółki produkujące narzędzia:
 - Boryszew Formenbau Deutschland GmbH (BFD) - produkcja mała i średniogabarytowych form wtryskowych,
 - Theysohn Formenbau GmbH (TFB) - produkcja wielkogabarytowych form wtryskowych.
- Spółki pełniące funkcje zarządcze i usługowe (wobec pozostałych podmiotów z Grupy BAP)
 - Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o.– pełni funkcję holdingowo-centralną w Grupie BAP,
 - Boryszew Deutschland GmbH – pełni funkcje sprzedażowe, zakupowe, oraz zarządzania projektami.
 - ICOS GmbH – dawna centrala Grupy Theysohn, głównie prowadząca działalność w zakresie pośrednictwa pracy tymczasowej na rzecz spółki Theysohn,
 - Boryszew Commodities Sp. z o.o. – centralny zakup kluczowych materiałów dla Grupy BAP,
 - Boryszew HR Service Sp. z o.o. – outsourcing pracowników.

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

W skład Grupy Maflow wchodzi poniższe podmioty:

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży Segmentu Automotive w roku 2018 i 2017 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Wartość	
		2018	2017
Grupa BAP (Plastiki)			
Boryszew Kunststofftechnik GmbH	Elementy plastikowe	308 169	338 769
Theysohn Kunststoff GmbH	Elementy plastikowe	172 695	220 021
AKT Plastikarska Technologie spol.sr.o (AKT Czechy)	Elementy plastikowe	132 832	138 010
BRS Ymos GmbH	Elementy ZnAl	83 337	94 738
BRS Oberflächentechnik GmbH	Elementy plastikowe	119 388	127 872
Theysohn Formenbau GmbH	Produkcja form wtryskowych	40 011	57 894
Boryszew Formenbau GmbH (Wedo)	Produkcja form wtryskowych	26 724	55 355
ICOS GmbH	Spółka holdingowa	26 271	30 180
Boryszew Plastic RUS	Elementy plastikowe	30 399	33 984
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Elementy plastikowe	98 639	98 088
Boryszew Deutschland GmbH	Funkcja centralna	9 498	10 824
Boryszew Automotive Plastics Toruń	Funkcja centralna	15 315	20 097
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Outsourcing pracowników	21 137	24 944

Boryszew Commodities Sp. z o.o	Centralny zakup surowca	136 456	142 761
Razem Grupa BAP (Plastiki)		1 220 871	1 393 537
Grupa Maflow			
Boryszew Oddział Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	642 406	676 833
Maflow Włochy	Przewody gumowe	119 478	126 972
Maflow Francja	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	99 973	95 056
Maflow Hiszpania	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	116 257	134 149
Maflow Brazylia	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	32 924	38 753
Maflow Chiny	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	72 695	65 653
Maflow Meksyk	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	53 357	26 774
Maflow Indie	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	17 184	22 443
Razem Grupa Maflow		1 154 274	1 186 633
Korekty konsolidacyjne		-475 713	-526 601
Razem Segment Motoryzacja		1 899 432	2 053 569

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

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

Główne kierunki sprzedaży w Segmentu Motoryzacja w latach 2018 -2017 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2018	2017
Kraj	9%	10%
Niemcy	42%	45%
Francja	6%	7%
Hiszpania	6%	6%
Czechy	6%	5%
Wielka Brytania	4%	4%
Słowacja	4%	3%
Chiny	4%	3%
Meksyk	3%	1%
Szwecja	3%	2%
Włochy	1%	7%
Pozostałe	8%	7%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	87%	90%

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

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

c) Udział w rynku

Szacowany udział Grupy Maflow w rynku globalnym w roku 2018 nieznacznie się zmniejszył i nie przekracza 7%. Udziały w produkcji na rynkach Europy Zachodniej utrzymują się na podobnym poziomie zbliżonym do roku 2017r. i wynosi poniżej 25%. 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 jest znaczącym dostawcą dla Grupy Volkswagen, w przypadku pozostałych odbiorców udziały w sprzedaży są niewielkie, jednak Grupa BAP podejmuje działania zmierzające do dywersyfikacji portfela klientów.

d) Konkurencja

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

Grupa BAP działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty, które są przyznawane najczęściej jednej spółce. Jest to następstwem dużego kosztu narzędzia/formy, które finalnie 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 kupują czyste surowce oraz mieszanki bazujące na polipropylenie, ABS, poliwęglanie, polietylenie, poliamidach, itp. Dodatkowo Grupa kupuje stopy ZnAl. Dostawcami ww. surowców są globalne koncerny chemiczne bądź producenci stopów cynkowych.

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT METALE

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

OBSZAR ALUMINIUM

a) Przedmiot działalności

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

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

Głównymi produktami w obszarze Aluminium są:

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

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

Spółka SPV Impexmetal Sp. z o.o. zajmowała się w 2018 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 2018 i 2017 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2018	2017	2018	2017
Impexmetal (Zakład Aluminium Konin)					
	Wyroby walcowane	98 659	95 653	1 179 171	1 086 993
	Towary i materiały			38 399	36 866
	Usługi + pozostałe			13 040	16 576
	Razem	98 659	95 653	1 230 610	1 140 435
Boryszew O/NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	23 237	24 560	216 779	223 663
	Walcówka stopowa	4 332	5 047	49 498	51 904
	Walcówka nieprzewodowa	3 629	3 265	33 922	29 192
	Drut	1 087	1 306	13 035	14 874
	Przewody napowietrzne	6 795	6 317	71 309	69 697
	Pozostałe (solidy, rurki aluminiowe i stopowe)	395	8	4 226	4 811
	Sprzedaż mediów	0	0	10 888	7 669
	Razem	39 475	40 503	399 657	401 810
Remal				14 587	15 010
SPV Impexmetal				20 824	20 233
Razem obszar Aluminium		138 134	136 156	1 665 678	1 577 488

Rok 2018 zakończył się dla Zakładu Aluminium Konin wyższym o 3,1% 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.

Po rekordowym roku 2017 Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina zanotował 2,5% spadek wolumenów sprzedaży. Dokładny komentarz odnośnie sprzedaży Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina znajduje się w części dotyczącej wyników Boryszew S.A.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2018 – 2017 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2018	2017
Kraj	46%	49%
Czechy	13%	9%
Niemcy	10%	9%
Włochy	3%	5%
Szwecja	2%	3%
Francja	2%	2%
Ukraina	2%	3%
Szwajcaria	2%	2%
Węgry	2%	2%
Dania	2%	2%
Pozostałe	15%	13%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	54%	51%

Główne kierunki sprzedaży w 2018 roku w Segmencie Aluminium uległy nieznacznej zmianie. Nadal niewiele poniżej 50% sprzedaży kierowana jest na rynek krajowy. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej jest rynek czeski (który umocnił swoją pozycję (13% względem 9% w roku 2017), 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 czego na Europę przypada 5 mln ton. Stosując powyższe odniesienie udział Impexmetal w światowym rynku szacujemy na poniżej 0,5%; natomiast udział w rynku europejskim to odpowiednio ok. 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, GRÄNGES, 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 2018 roku korzystała z wielu ofert w zakresie aluminium pierwotnego, bloków aluminiowych, zapraw stopowych oraz złomu aluminiowego.

Największym dostawcą w 2018 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 Boryszew posiada dwóch kluczowych producentów: Hutmen S.A. oraz WM Dziedzice S.A., którzy działają na częściowo pokrywających się rynkach.

Najważniejszymi wyrobami tego Segmentu są:

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

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży obszaru Miedź w latach 2018 – 2017 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2018	2017	2018	2017
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	1 296	1 633	26 820	33 599
	Pręty, druty, pręty i profile z miedzi	5 226	4 924	138 931	129 856
	Rury z miedzi (w tym instalacyjne)	5 487	5 136	157 270	144 757
	Pręty i rury z brązu	350	391	11 225	12 104
	Materiały			2 487	10 199
	pozostałe			6 517	5 256
	Razem	12 359	12 084	343 251	335 770

WM Dziedzice				
Pręty mosiężne	19 691	20 861	398 011	402 503
Rury mosiężne (w tym kondensatorowe)	3 339	3 777	82 763	89 846
Taśmy mosiężne	1 509	1 320	25 694	21 883
Krażki i klucze	1 066	2 871	30 850	68 906
Pozostałe	6 526	6 400	30 192	31 364
Razem	32 131	35 229	567 511	614 503
Korekty konsolidacyjne				
Razem Segment Miedź	44 491	47 313	910 762	950 273

Rok 2018 zakończył się dla Segmentu Miedzi niższym poziomem sprzedaży ilościowej o 5,9% oraz większym poziomem sprzedaży wartościowej o 4,2%. Spadek wolumenów sprzedaży dotyczył głównie produktów WM Dziedzice S.A. w szczególności obejmował asortyment krążków i kluczy, a także prętów i rur mosiężnych. W przypadku Hutmen S.A. wzrost sprzedaży dotyczył asortymentów drutów, prętów, profili i rur z miedzi.

Główne kierunki sprzedaży w obszarze Miedź w latach 2018 – 2017 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2018	2017
Kraj	43%	43%
Niemcy	22%	24%
Czechy	8%	8%
Włochy	5%	3%
Hiszpania	3%	4%
Austria	2%	2%
Kanada	2%	1%
Słowacja	2%	1%
Wielka Brytania	1%	2%
Stany Zjednoczone	1%	1%
Pozostałe	9%	10%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	57%	57%

Główne kierunki sprzedaży w 2018 roku w Segmencie Miedzi nie uległy zmianie. Rynek krajowy pozostał rynkiem dominującym. Nastąpiło nieznaczne zmniejszenia sprzedaży na rynku niemieckim, kosztem wzrostów na rynku 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 2018 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim około 2% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Udział asortymentów obszaru Miedź w rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2018 roku wynosił:

- rynek prętów mosiężnych - około 49% (pozycja lidera krajowego),
- rynek miedzianych rur instalacyjnych - około 67%,
- rynek prętów i profili miedzianych - około 23%,
- rynek stopów odlewniczych – 7%.

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 (druty, rury, płaskowniki, pręty, taśmy, blachy).

Do krajowej konkurencji zalicza się:

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

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru Miedź

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

OBSZAR CYNKU I OŁOWIU

a) Przedmiot działalności

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

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

Podstawowymi produktami tego obszaru są:

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

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży obszaru Cynk i Ołów w latach 2018 – 2017 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2018	2017	2018	2017
Baterpol	Ołów i stopy	36 586	38 751	336 545	364 470
	Wyroby z ołowiu			10 426	7 118
	Produkty uboczne			7 340	6 164
	Pozostałe	11 166		19 319	23 046
	Razem		47 752	38 751	373 630

ZM Silesia (Katowice)				
Blachy	8 329	11 775	112 714	160 290
Anody	2 416	2 318	29 569	28 565
Drut	2 603	2 741	36 902	39 450
Stopy odlewnicze	0	19	0	243
Pozostałe	0	0	2 380	3 951
Razem	13 347	16 853	181 566	232 500
ZM Silesia (Oddział Oława)				
Tlenki cynku i ołowiu	24 834	29 631	243 872	296 912
Pozostałe	2	1	1 622	17 532
Razem	24 836	29 632	245 494	314 444
Polski Cynk				
Baterpol Recycler			11 040	47 378
Korekty konsolidacyjne			-5 062	-19 006
Razem Segment Cynk i Ołów	85 936	85 236	806 668	976 114

Rok 2018 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów minimalnie wyższą o 0,1% sprzedażą ilościową, tj. o 0,7 tys. ton w stosunku do 2017 roku. Znaczny wzrost sprzedaży w Baterpol S.A. został praktycznie w całości skompensowanym spadkiem sprzedaży w obu oddziałach ZM Silesia S.A praktycznie we wszystkich oferowanych asortymentach produkcyjnych.

Główne kierunki sprzedaży w obszarze Cynk i Ołów w latach 2018 – 2017 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2018	2017
Kraj	61%	60%
Czechy	11%	10%
Niemcy	10%	12%
Francja	6%	8%
Hiszpania	3%	4%
Austria	2%	1%
Włochy	1%	1%
Korea Południowa	1%	1%
Węgry	1%	1%
Turcja	1%	0%
Pozostałe	4%	4%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	39%	40%

W 2018 roku rynek krajowy pozostał nadal rynkiem dominującym z udziałem ok. 60% w całości sprzedaży. Wynika to z dominacji odbiorców krajowych dla spółki Baterpol S.A. Wzrosty wolumenów sprzedaży wystąpiły głównie w kierunkach sprzedaży do Czech, natomiast spadek sprzedaży zanotowano do Niemiec i Francji.

c) Udział w rynku

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

Rynek europejski:

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

Rynek krajowy:

Asortyment	% udział
Tlenki ołowiu	97%
Drutu cynkowy	45%
Tlenki cynku	50%
Anody cynkowe	45%
Blachy cynkowo–tytanowe	58%

d) Konkurencja

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

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

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru Cynk i Ołów

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

OBSZAR HANDEL I POZOSTAŁE

a) Przedmiot działalności

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

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 2018 i 2017 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2018	2017	2018	2017
Boryszew O/Elana	Elana (włókno cięte, elball, Artec)	11 216	12 810	51 277	56 953
	Towary i materiały	1 045	1 396	4 612	3 926
	Pozostałe usługi (przerobu)	42		3 054	1 631
	Razem	12 303	14 206	58 943	62 510
Boryszew O/ERG	Wyroby Chemiczne	14 346	12 309	77 755	65 155
	Motoryzacja	15 925	17 493	56 784	58 986
	Materiały budowlane	0	0	16 986	16 047
	Opakowania	0	0	9 756	6 672
	Pozostałe	0	0	8 821	11 043
Razem	30 271	29 802	170 103	157 902	
Boryszew O/Nylonbor	Poliamidy	99	119	2 299	2 867
	Produkcja specjalna	0	0	8 730	5 835
	Pozostałe			1 865	1 374
Razem	99	119	12 894	10 076	
Torlen	Włókna ciągłe	2 625	2 448	24 785	25 634
	Pozostałe			25	303
	Razem	2 625	2 448	24 810	25 937
Elana Pet	Płatki Pet	7 252	7 924	25 460	22 149
	Usługi remontowo-konserwacyjne	0	0	8 278	9 559
	Pozostałe	379	368	23 587	20 766
Razem	7 631	8 292	57 325	52 474	
Elimer	Usługi techniczne			3 035	3 186
Korekty konsolidacyjne				-35 415	-28 924
Razem Segment Chemia		52 930	54 866	291 695	283 161

Pomimo, że rok 2018 zakończył się dla Segmentu Chemia niższą sprzedażą ilościową (dotyczącą głównie spadku wolumenów sprzedaży włókien ciętych w Oddziale Elana oraz niższą sprzedażą płatka w Elana Pet) Segment zanotował wyższe przychody z uwagi na zmiany struktury sprzedaży (jak również wzrost wolumenów) w Oddziale Boryszew ERG jak i w Oddziale Nylonbor.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Chemia w latach 2018 – 2017 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2018	2017
Kraj	68%	71%
Niemcy	7%	8%
Ukraina	7%	3%
Rosja	3%	6%
Węgry	3%	3%
Wielka Brytania	2%	2%
Hiszpania	2%	2%
Litwa	2%	2%
Włochy	2%	0%
Dania	1%	0%
Pozostałe	3%	4%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	32%	29%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Chemia pozostał rynek krajowy, który stanowił 68%. Jego udział spadł o 3 punkty procentowe względem 2017. W przypadku eksportu, rynek ukraiński stał się drugim odbiorcą produktów Segmentu Chemia.

c) Udział w rynku

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

Udział asortymentów najważniejszych grup produktowych w 2018 roku wynosił w rynku krajowym:

- wyrobów dla motoryzacji – płyny do chłodziarek około 35%, płyny instalacyjne około 45%, środki do odładzania 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 2018 następujące Spółki/podmioty: Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew S.A. Oddział Energy, Eastside – Bis Sp. z o.o., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., 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.) oraz wynajmem powierzchni biurowych, magazynowych oraz gruntów (Eastside – Bis Sp. z o.o.).

ANALIZA SYTUACJI RYNKOWEJ W 2018 ROKU

KONIUNKTURA GOSPODARCZA

W krajach Unii Europejskiej jak i w samej Polsce ogólne nastroje makroekonomiczne w 2018 roku były mniej optymistyczne w stosunku do nastrojów w poprzednim roku.

Średnie wartości wskaźnika PMI, określającego poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej (strefa euro, Niemcy, Polska) były na znacznie niższym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego.

PMI	2018	2017
UE	51,4	60,6
Polska	47,6	55,0
Niemcy	51,5	63,3

Wskaźnik PMI dla UE i Niemiec, osiągnął odpowiednio poziomy 51,4 pkt. i 51,5 pkt. co jest najniższym odczytem od około 2 lat (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach 63,3 pkt. dla UE i 60,6 pkt. dla Niemiec).

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI jest na poziomie również niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz co ważne poniżej poziomu 50 oznaczającego granicę kryzysu tj. 47,6 pkt. (przy odczycie 55,0 pkt. w 2017 roku).

Ponadto tendencja spadkowa wskaźnika zarówno dla UE i Niemiec kontynuowana jest również w 2019 roku i w lutym 2019 roku odczyt wskaźnika spadł poniżej 50 punktów. Natomiast dla Polski po lekkim odbiciu PMI w styczniu 2019, w lutym zanotowano jego spadek do poziomu z grudnia 2018.

Najnowsze prognozy Banku Światowego ze stycznia 2019 podwyższają wzrost PKB Polski do 4,0% dla 2019 w stosunku do opublikowanych wcześniej w październiku 2018. Według Banku Światowego wzrost PKB w Polsce w 2019 roku wyniesie 4,0% (względem 3,9% prognozowanych jeszcze kilka miesięcy temu), natomiast dla 2020 roku prognoza pozostaje na poziomie wcześniej zaprezentowanej, tym samym wzrost lekko zwolni i wyniesie 3,6% i one na poziomach zbliżonych do prognoz NBP, która podaje wzrost PKB dla Polski w 2019 na poziomie 4,0% i 3,6% w 2020 roku.

Prognozy Komisji Europejskiej z lutego 2019 dotyczące wzrostu PKB Polski są nieznacznie mniej optymistyczne i zakładają wzrost na poziomie 3,5% dla 2019 i 3,2% dla 2020 roku.

Prognoza wzrostu PKB Polski	2019	2020
NBP	4,0%	3,6%
Bank Światowy	4,0%	3,7%
Komisja Europejska	3,5%	3,2%

NOTOWANIA WALUT

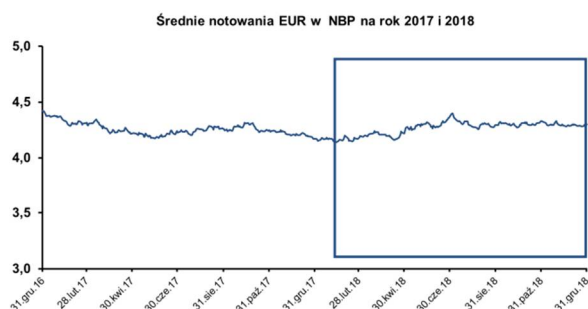
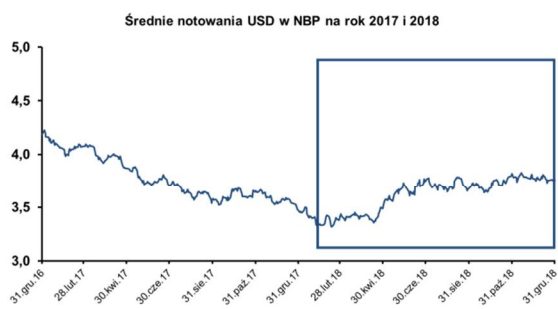
Z uwagi na przeważające rozliczanie transakcji w walutach obcych bardzo istotny wpływ mają notowania walut.

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 4,4%, 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 64% udział sprzedaży eksportowej (większość sprzedaży Segmentu Motoryzacja), głównie do strefy euro. W roku 2018 średnie notowania euro były na poziomie zbliżonym w stosunku do polskiego złotego co w 2017.

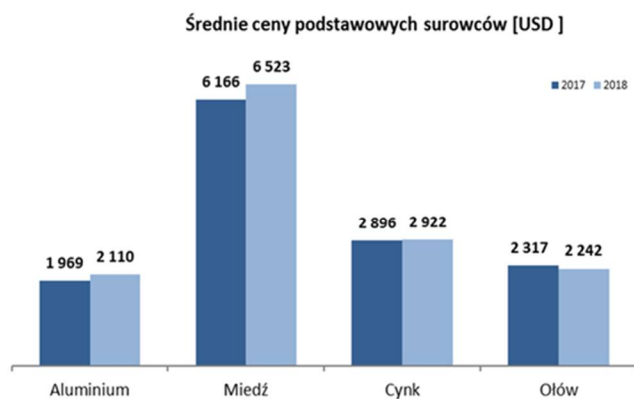
Kurs EUR/USD pozostawał na nieznacznie wyższym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. 1,18 przy relacji 1,13 EUR/USD w 2017 roku.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2017 – 2018 roku przedstawiają poniższe wykresy:



NOTOWANIA METALI

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



	2 018	2 017	% zmiana
Aluminium [USD]	2 110	1 969	7%
Medź [USD]	6 523	6 166	6%
Cynk [USD]	2 922	2 896	1%
Ołów [USD]	2 242	2 317	-3%

EUR/PLN	4,26	4,26	0,1%
USD/PLN	3,61	3,78	-4,4%
EUR/USD	1,18	1,13	4,7%

	2 018	2 017	% zmiana
Aluminium [PLN]	7 621	7 438	2%
Medź [PLN]	23 559	23 297	1%
Cynk [PLN]	10 553	10 942	-4%
Ołów [PLN]	8 099	8 756	-8%

Notowania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają istotny wpływ na przychody ze sprzedaży ponieważ ponad 60% 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 większości podstawowych metali, tj.: aluminium (o 7%), miedzi (o 6%), cynku (o 1%), natomiast notowania ołowiu spadły (o 3%).

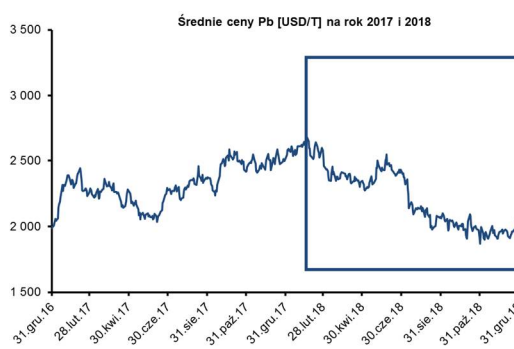
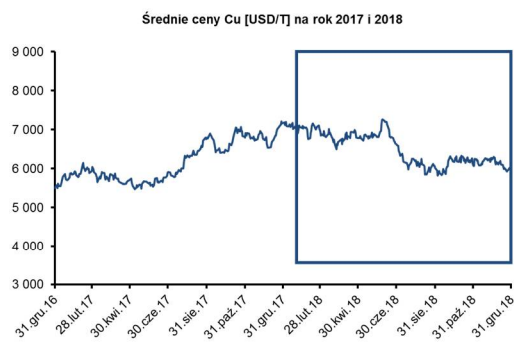
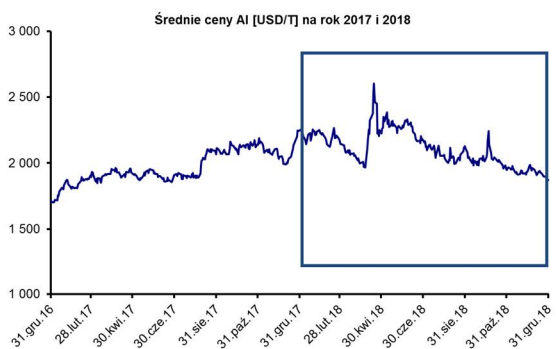
Ceny metali wyrażone w polskich złotych nieznacznie wzrosły w wypadku odpowiednio aluminium o 2% i miedzi o 1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast spadły o 8% dla ołowiu i 4% dla cynku.

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

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

W przypadku większości spółek GK (oprócz Impexmetal S.A.) premie bazowe w sprzedaży są wyższe niż w 2017 roku.

Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2017 – 2018 roku przedstawiają poniższe wykresy:



BORYSZEW SA

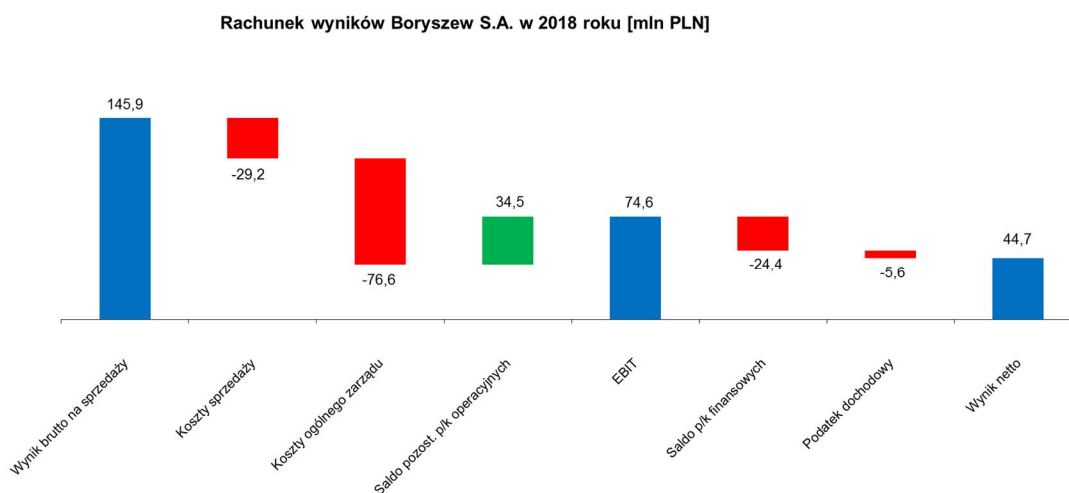
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2018 rok w porównaniu do 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł

	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	1 540,9	1 512,9
Zysk brutto na sprzedaży	145,9	182,4
Zysk na sprzedaży	40,1	74,5
EBITDA	107,7	127,3
Zysk operacyjny	74,6	97,4
Zysk brutto	50,3	81,3
Zysk netto ogółem	44,7	84,5

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na wynik netto za 2018 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł

	2018	2017
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 540,9	1 512,9
Segment Motoryzacja	642,4	676,8
Segment Metale	399,7	401,8
Segment Chemia	240,9	229,4
Segment Pozostałe	258,0	206,6
Korekty konsolidacyjne	0,0	-1,8
Eksport jako % sprzedaży łącznej	60%	65%

W 2018 roku przychody wyniosły 1 540,9 mln zł, a ich wzrost o 1,9% był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- wzrostu cen sprzedaży w segmencie chemia przy nieznacznie spadających wolumenach sprzedaży,
- znacznego wzrostu poziomu sprzedaży segmentu pozostałe tj. O./Energy w zakresie sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego

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 2018 roku, rynek samochodowy w Europie był niestabilny po wzrostach z pierwszych 8 miesięcy w ostatnich 4 miesiącach 2018 zanotowano spadki i tym samym w całym 2018 rynek uległ nieznacznemu zwiększeniu o 0,1% (w tym na rynku niemieckim sprzedaż spadła o 0,2%). Największy z odbiorców Boryszew S.A. Grupa VW uzyskała wzrost sprzedaży na poziomie 0,9%. 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 ²		ilość		%zmiana
	'18	'17	'18	'17	18/17
VW Group	23,8	23,7	3 611 948	3 580 664	+0,9
PSA Group	16,2	12,2	2 459 841	1 852 333	+32,8
RENAULT Group	10,6	10,6	1 614 410	1 601 120	+0,8
FCA Group	6,6	6,8	1 001 972	1 025 942	-2,3
BMW Group	6,5	6,6	989 688	998 188	-0,9
FORD	6,4	6,6	974 856	998 259	-2,3
DAIMLER	6,2	6,3	935 057	953 614	-1,9
TOYOTA Group	4,8	4,6	731 228	698 592	+4,7
HYUNDAI	3,5	3,4	528 659	508 898	+3,9
KIA	3,2	3,0	483 680	460 980	+4,9
NISSAN	3,1	3,7	473 810	552 578	-14,3
VOLVO CAR CORP.	2,0	1,9	299 989	282 006	+6,4
JAGUAR LAND ROVER Group	1,4	1,4	206 932	215 744	-4,1
HONDA	0,9	0,9	130 557	134 618	-3,0
GM ¹	0,0	3,8	2 899	589 736	-99,5

źródło: ACEA MEMBERS

¹ zgodnie z nabyciem marek Opel i Vauxhall od 1 sierpnia 2017 rejestracje Opel/Vauxhall wliczane są do Grupy PSA

² estymacja za ACEA

WOLUMEN SPRZEDAŻY

W 2018 roku Boryszew S.A. zanotował niższy poziom wolumenu sprzedaży o 2,9%, tj. 2,5 tys. ton. Główne przyczyny to niższy wolumen sprzedaży w Boryszew Oddział Elana o 1,9 tys. ton oraz w Boryszew Oddział NPA Skawina o 1,6 tys. ton, który nie został skompensowany wzrostem wolumenów w Oddziale ERG Sochaczew (o 0,5 tys. ton).

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

Spadek wolumenów w Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina dotyczył asortymentu walcówek oraz drutów i powiązany był z osłabieniem sprzedaży w IV kwartale 2018.

WYNIKI OPERACYJNE

Wynik brutto na sprzedaży spadł w 2018 roku o 36,5 mln zł do poziomu 145,9 mln zł. Pomimo wzrostów wolumenów sprzedaży koszty sprzedaży spadły o 1,3 mln zł, a koszty ogólnego zarządu spadły o 0,9 mln zł, co było pochodną optymalizacji kosztów stałych w całej jednostce.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 34,5 mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 11,6 mln zł. Ww. wzrost wynikał głównie z dodatniej różnicy na saldzie odpisów aktualizujących należności handlowych, pozostałych należności oraz zapasu z wpływem na wynik w 2018 roku plus 34,0 mln PLN.

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

w mln zł	2018	2017
EBITDA, w tym:	107,7	127,3
Segment Motoryzacja	64,1	59,4
Segment Metale	10,4	24,6
Segment Chemia	11,4	21,0
Segment Pozostałe	21,9	22,3

Zmiana wyniku EBITDA 2018 roku w porównaniu do ubiegłego roku w poszczególnych segmentach była następstwem:

- wyższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – pomimo niższych przychodów o 5,1% oraz spadku rentowności sprzedaży głównie z powodu wysokich kosztów „złej jakości” Oddział Maflow wypracował wyższą wartość EBITDA w porównaniu do 2017, głównie za sprawą zdarzeń jednorazowych z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności handlowe i zapasy.
- niższych wyników w **Segmencie Metale** – Boryszew S.A. O/NPA Skawina odnotował gorsze wyniki w stosunku do analogicznego roku w efekcie niższych wolumenów sprzedaży oraz spadku jednostkowych marż przerobowych praktycznie na wszystkich asortymentach oprócz walcówek stopowych i większości asortymentów oferowanych drutów.
- niższych wyników w **Segmencie Chemia** – za spadek wyników odpowiadają przede wszystkim Oddział Boryszew ERG i Oddział Elana. Dla Oddziału Nylonbor obserwujemy poprawę wyniku EBITDA.

Spadek wyników w Boryszew S.A. O/Boryszew ERG w głównej mierze miał miejsce na skutek niższej sprzedaży oraz osiągniętych jednostkowych marż handlowych głównie w grupie asortymentowej płynów chłodniczych.

Spadek wyników Boryszew S.A. O/Elana to efekt niższych wolumenów sprzedaży oraz niższych jednostkowych marż przerobowych podyktowanych znacznym wzrostem cen zakupu płatka.

W przypadku Boryszew S.A. O/Nylonbor poprawa wyników to efekt wyższej niż w 2017 roku sprzedaży produkcji specjalnej dla potrzeb wojska.

- nieznacznie niższy wynik w **Segmencie Pozostałe** – to efekt niższego wyniku na sprzedaży energii elektrycznej i gazu zimnego O/Energy pomimo wzrostu poziom sprzedaży ze względu na trudną sytuację na rynku mediów energetycznych w 2018 roku.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (24,4) mln zł i było niższe od zeszłorocznego o 8,3 mln zł. Głównie było to spowodowane utworzeniem odpisów aktualizujących udziałów i akcji w Oddziale Elana powiązanych z likwidacją spółki Torlen S.A. z wpływem na wynik minus 13,2 mln zł.

Zysk netto na działalności kontynuowanej w 2018 roku wyniósł 44,7 mln zł i był niższy o 39,8 mln zł od wypracowanego zysku netto za 2017 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

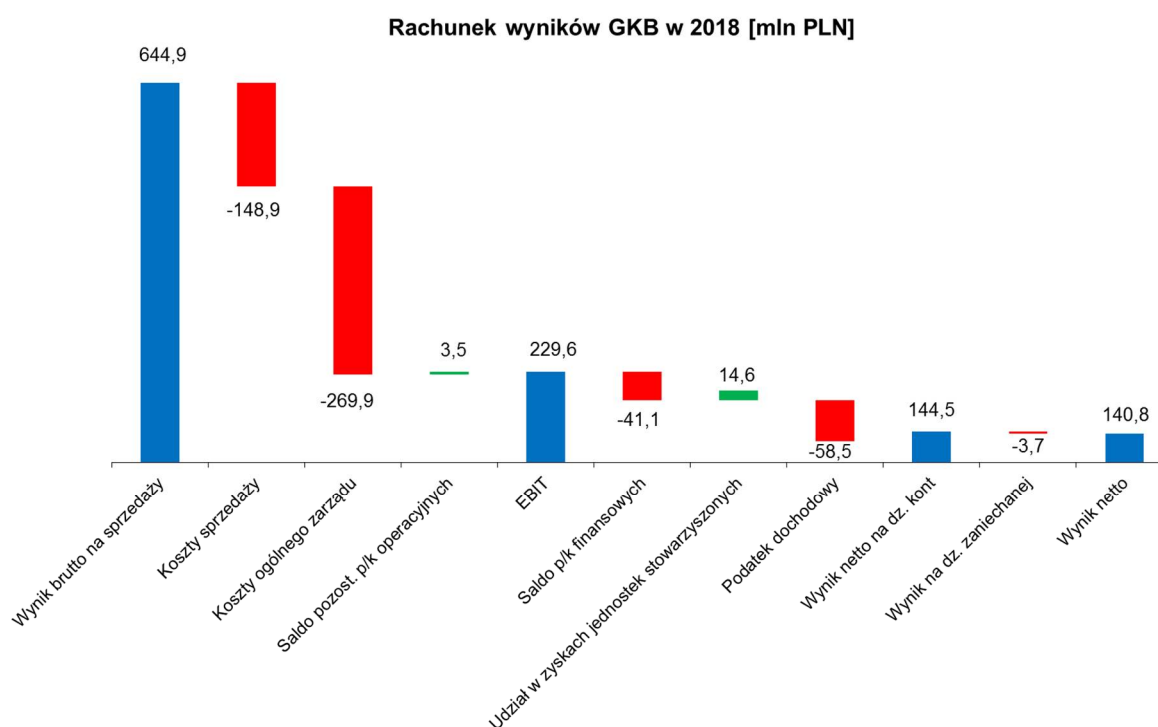
Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2018 rok w porównaniu do 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

w mln zł

	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	6 099,6	6 290,3
Zysk brutto na sprzedaży	644,9	732,7
Zysk na sprzedaży	226,1	329,1
EBITDA	378,5	469,2
Zysk operacyjny	229,6	335,4
Zysk brutto	203,1	245,5
Zysk netto na działalności kontynuowanej	144,5	201,6
Zysk netto na działalności zaniechanej	-3,7	2,3
Zysk netto ogółem	140,8	203,9

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2018 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG. SEGMENTÓW

w mln zł

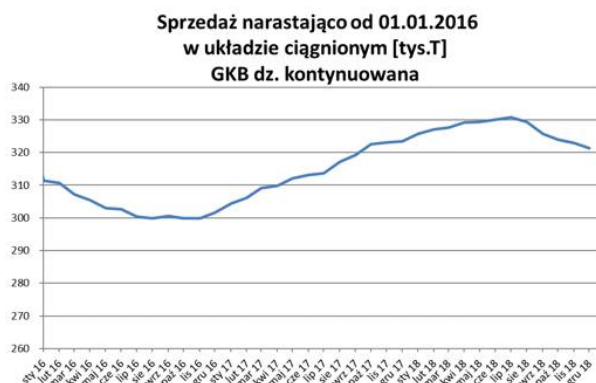
	2018	2017
Przychody ze sprzedaży, w tym:	6 099,6	6 290,3
Segment Metale	3 682,7	3 743,5
Segment Motoryzacja	1 899,4	2 053,6
Segment Chemia	291,7	283,2
Segment Pozostałe i korekty konsolidacyjne	225,8	210,1
Eksport jako % sprzedaży łącznej	64%	64%

Przychody ze sprzedaży w 2018 roku spadły o 3,0% do poziomu 6 099,6 mln zł. Spadek przychodów był głównie efektem:

- spadku wolumenów ze sprzedaży, spadku sprzedaży w Segmencie Motoryzacja (efekt wdrożenia procedur WLTP, co spowodowało mniejsze zakupy części przez producentów samochodów),

WOLUMENY SPRZEDAŻY

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



Spadki wolumenów sprzedaży wystąpiły w większości podmiotów Grupy Kapitałowej za wyjątkiem podmiotów: Baterpol S.A. (Impexmetal S.A.) ze wzrostem o 9,0 tys. ton (23,2%), Zakład Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) ze wzrostem o 3,0 tys. ton (3,1%), Hutmen S.A. i Boryszew S.A. Oddział ERG Sochaczew.

Wzrost wolumenów sprzedaży w Baterpol S.A. był przede wszystkim związany ze zmianą sytuacji na rynku złomu akumulatorowego - wzmożona podaż umożliwiła zintensyfikowane zakupy surowca i tym samym wpływała na zwiększoną sprzedaż zakładu.

W Zakładzie Aluminium Konin głównie dzięki zwiększonej sprzedaży wyrobów wysoko przetworzonych.

W Hutmen S.A. było to powiązane ze wzrostem sprzedaży w asortymencie drutów, prętów, profili i rur z miedzi.

KONIUNKTURA NA RYNKU MOTORYZACYJNYM

Bardzo istotnym czynnikiem, który kształtuje poziom przychodów w Grupie Kapitałowej Boryszew jest koniunktura branży motoryzacyjnej. Głównym rynkiem zbytu dla Segmentu Motoryzacja są kraje Unii Europejskiej. Wg danych ACEA w 2018 roku, rynek samochodowy w Europie był niestabilny po wzrostach z pierwszych 8 miesięcy w ostatnich 4 miesiącach 2018 zanotowano spadki i tym samym w całym 2018 rynek uległ nieznacznemu zwiększeniu o 0,1% (w tym na rynku niemieckim sprzedaż spadła o 0,2%). Największy z odbiorców Boryszew S.A. Grupa VW uzyskała wzrost sprzedaży na poziomie 0,9%. Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja. Tabela przedstawiająca wstępne wyniki rejestracji nowych samochodów na terenie Unii Europejskiej oraz państw EFTA została przedstawiona przy okazji opisu części raportu jednostkowego Boryszew S.A.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wynik brutto na sprzedaży spadł w 2018 roku o 87,8 mln zł do poziomu 644,8 mln zł. Komentarze do wyników po segmentach znajdują się w części „Wynik operacyjny”.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 7,6 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku. Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 3,5 mln zł i było niższe o 2,8 mln w porównaniu do 2017 roku.

WYNIK OPERACYJNY

1. Ujęcie skonsolidowane:

W 2018 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej wyniósł 378,5 mln zł, wobec 469,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	2018	2017
EBITDA, w tym:	378,5	469,3
Segment Metale	276,9	266,5
Segment Motoryzacja	73,0	186,1
Segment Chemia	14,7	24,5
Segment Pozostałe i korekty konsolidacyjne	14,0	-7,8

2. Segment Motoryzacja

Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku na poziomie EBITDA w Segmencie Motoryzacja miało ograniczenie produkcji i sprzedaży samochodów wynikające z procedury WLTP, co bezpośrednio wpłynęło na istotnie mniejsze zamówienia na części (od pierwotnie zakładanych). W szczególności przedłużona została przerwa wakacyjna w niemieckich zakładach VW, a w zakładach pracujących zredukowano systemy zmianowe.

Pogorszenie EBITDA w Grupie BAP wynika z niższej sprzedaży części i narzędzi (wpływu WLTP), miksu produktowego oraz przedłużonego okresu wakacyjnego u odbiorców BAP.

W Grupie Maflow, tak jak w przypadku Grupy BAP, spadek EBITDA spowodowany był mniejszymi obrotami oraz dodatkowymi kosztami związanymi z uruchamianiem zakładów w Meksyku i w Toruniu.

3. Segment Metale

Segment zanotował wzrost wyników względem roku 2017. Wzrost EBITDA wystąpił w większości podmiotów tego Segmentu.

Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina i ZM Silesia S.A. to jedyne podmioty z Segmentu Metale, które uzyskały gorsze wyniki niż w roku 2017.

W przypadku NPA Skawina główny powód to niższy wolumen sprzedaży i niekorzystna zmiana miksu produktowego.

Spadek wyników ZM SILESIA S.A. O./Katowice to efekt spadku wolumenów sprzedaży, a w szczególności wszystkich asortymentów blach oraz jednostkowych marż przerobowych dla asortymentów o wyższym stopniu przetworzenia głównie na asortymencie blach czarnych i patynowanych.

Natomiast spadek wyników ZM SILESIA S.A. O./Oława to efekt istotnego spadku wolumenów sprzedaży (dotyczy bieli cynkowej w związku opóźnieniem startu jej produkcji), oraz wyższego kosztu jej zakupu z zewnątrz na własne potrzeby produkcyjne

Baterpol S.A. osiągnął lepsze wyniki, przede wszystkim na skutek znacznie wyższych wolumenów sprzedaży, istotnie niższych cen skupowanego i zużywanego surowca z uwagi na wyższą podaż złomu (w tym głównie złomy akumulatorowe oraz złomy ołowiu).

W Impexmetal S.A. Aluminium Konin poprawa wyników była 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 praktycznie wszystkie podmioty Grupy FŁT (oprócz FLT France) w tym największy w FŁT Polska Sp. z o.o., FŁT&Metals S.r.l, oraz FLT Walzlager GmbH, FŁT Polska Sp. z o.o., FŁT France SAS, FLT&Metals s.r.l,

Hutmen S.A. również zanotowała lepsze wyniki głównie ze względu na wyższe średnie marże przerobowe na większości z oferowanych asortymentów (oprócz asortymentu drutów, prętów i profili z miedzi) oraz nieznacznie wyższych wolumenów sprzedaży.

Spółka WM Dziedzice S.A. pomimo wolumenów sprzedaży na niższym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego, osiągnęła wyższe jednostkowe marże przerobowe praktycznie we wszystkich grupach produktowych oprócz krążków i kluczy.

4. Segment Chemia

Za pogorszenie wyników EBITDA w Segmencie odpowiada większość podmiotów w szczególności Oddział Boryszew ERG i Oddział Elana. Dla Oddziału Nylonbor obserwujemy poprawę wyniku EBITDA. Spadek wyników w Boryszew S.A. O/Boryszew ERG w głównej mierze miał miejsce na skutek niższej sprzedaży oraz osiąganych jednostkowych marż handlowych w grupie asortymentowej płynów chłodniczych.

Spadek wyników Boryszew S.A. O/Elana to efekt niższych wolumenów sprzedaży oraz niższych jednostkowych marż przerobowych podyktowanych znacznym wzrostem cen zakupu płatka.

W przypadku Boryszew S.A. Oddział Nylonbor poprawa wyników to efekt wyższej niż w 2017 roku sprzedaży produkcji specjalnej dla potrzeb wojska.

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 2017 (m.in. ujęcie na poziomie Grupy Kapitałowej w Segmencie Pozostałe rezerwy na zobowiązania podatkowe wobec US). Wynik na podstawowej działalności operacyjnej nie uległ istotnym zmianom.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (41,1) mln zł i było wyższe o 51,5 mln zł w porównaniu do ubiegłorocznego salda (koszty finansowe roku 2017 były obciążone odpisem aktualizującym wartość akcji Alchemia S.A. częściowo rozwiązany w 2018 roku, rezerwą związaną z potencjalnymi ryzykami podatkowymi oraz negatywną wyceną transakcji zabezpieczających).

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 144,5 mln zł i był niższy o 57,1 mln zł względem wyniku z roku 2017, co było efektem gorszego wyniku na działalności operacyjnej. Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości minus 3,7 mln zł, wynik netto w 2018 roku wyniósł 140,8 mln zł.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

BORYSZEWSA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

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

w mln zł	2018	2017
Aktywa trwałe	1 207,5	1 203,1
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	272,7	272,9
nieruchomości inwestycyjne	16,5	16,5
wartości niematerialne	33,1	26,9
aktywa finansowe	382,3	388,7
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	463,5	444,4
pozostałe	39,3	53,7

Aktywa obrotowe	651,5	558,8
w tym:		
zapasy	181,5	182,0
należności handlowe	271,9	272,5
środki pieniężne i ekwiwalenty	29,3	36,1
pozostałe	168,8	68,3
Razem Aktywa	1 859,0	1 761,9
Kapitał własny	607,7	614,4
Zobowiązania razem	1 251,3	1 147,5
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	411,2	272,1
zobowiązania finansowe	398,2	259,1
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	840,1	875,4
zobowiązania handlowe	234,5	278,2
zobowiązania finansowe	543,9	516,7
Suma Bilansowa	1 859,0	1 761,9

Wzrost poziomu aktywów (sumy bilansowej) o 97,1 mln zł był związany ze wzrostem o 4,4 mln zł poziomu aktywów trwałych oraz wzrostu o 92,7 mln zł aktywów obrotowych.

Wzrost aktywów trwałych wynikał głównie z:

- 19,1 mln zł – wzrostu wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i współzależnych,
- (14,4) mln zł – spadku pozostałych aktywów trwałych (głównie salda aktywowanych kosztów nowych projektów)

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie z:

- (100,5) mln zł – wzrostu pozostałych aktywów obrotowych (głównie obligacji od jednostek powiązanych),
- (6,8) mln zł – spadku salda środków pieniężnych.

Do wzrostu pasywów przyczyniły się przede wszystkim wzrosty poziomu zobowiązań finansowych w tym finansowania zewnętrznego i od spółek powiązanych w kwocie 166,3 mln zł, skompensowanego częściowo spadkiem poziomu zobowiązań handlowych o 43,7 mln zł.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2018	2017
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	218,9	176,4
Rotacja zapasów (w dniach)	43	44
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	64	66
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	56	67
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	52	43

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

Wskaźniki rotacji liczone do przychodów

Kapitał pracujący na koniec 2018 roku wyniósł 218,9 mln zł i wzrósł względem stanu na koniec 2017 roku o 24,1%, tj. o 42,5 mln zł. Wzrost kapitału pracującego nastąpił przede wszystkim w efekcie spadku poziomu zobowiązań handlowych. Rotacja zapasów i należności handlowych pozostały na poziomie zbliżonym jak w 2017 roku.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2018	2017
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	942,1	775,8
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	398,2	259,1
w tym: obligacje	100,4	47,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	297,8	212,1
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	543,9	516,7
w tym: obligacje	67,0	53,4
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	476,9	463,4
Środki pieniężne i ekwiwalenty	29,3	36,1
Zobowiązania odsetkowe wobec podmiotów powiązanych	342,7	215,7
Dług netto	570,1	524,1
Dług netto/EBITDA	5,3	4,1
Wartość zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów*	38,0%	37,5%

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).

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

Zadłużenie odsetkowe netto Boryszew S.A. (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz o zobowiązania wobec podmiotów powiązanych) na koniec 2018 roku wyniosło 570,1 mln zł i było wyższe o 46,1,8 mln zł wobec stanu na koniec 2017 roku, przede wszystkim było to głównie skutkiem wzrostu poziomu finansowania zewnętrznego w Boryszew S.A. O./Maflow.

Wskaźnik zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów wyniósł natomiast na koniec 2018 38,0% wobec 37,5% na koniec 2017 roku

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2018	2017
Płynność bieżąca	0,8	0,6
Płynność szybka	0,6	0,4

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

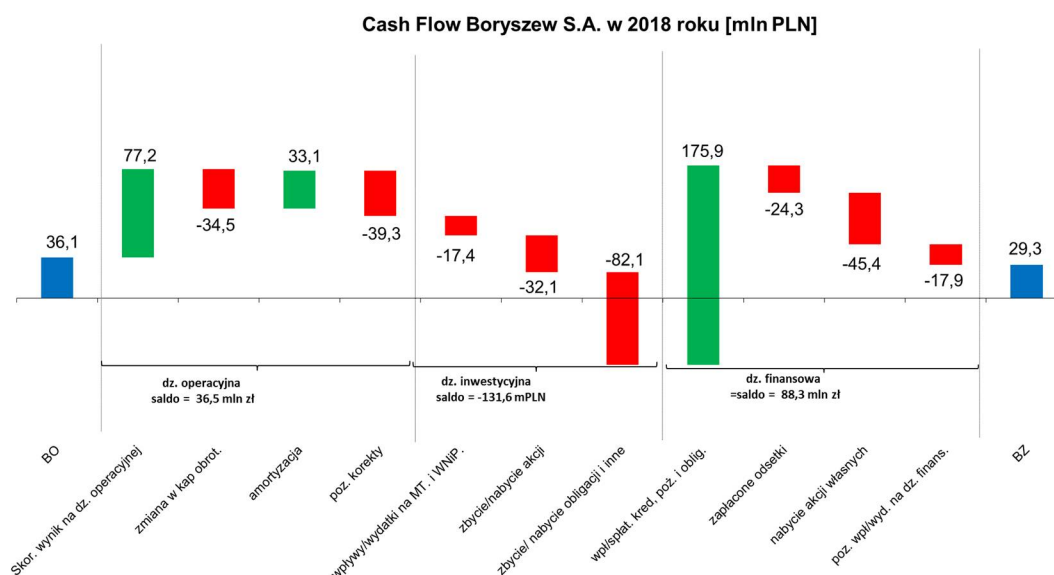
W 2018 roku wskaźnik płynności oraz wskaźnik płynności były na poziomie zbliżonym do 2017 roku.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych Boryszew S.A. w 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2018	2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36,5	103,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-131,6	-156,7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	88,3	28,7
Przepływy pieniężne netto razem	-6,8	-24,9

Na poniższym wykresie zostały pokazane główne czynniki, które kształtowały przepływy pieniężne Boryszew S.A. w 2018 roku.



W 2018 roku Boryszew S.A. wygenerował dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, oraz z działalności finansowej które zostały przeznaczone głównie na wydatki na działalność inwestycyjną (głównie wydatki na nabycie obligacji w spółkach powiązanych i akcji spółek zależnych).

Największe pozycje działalności inwestycyjnej dotyczą nabycia obligacji w spółkach powiązanych z saldem o wartości 116,1 mln zł, nabycia akcji i udziałów w spółkach GK o wartości 32,2 oraz wydatków na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 29,8 mln zł.

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

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2018	2017
Aktywa trwałe	2 104,2	2 075,0
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	1 474,2	1 405,1
nieruchomości inwestycyjne	150,9	155,0
wartości niematerialne	46,7	39,9
aktywa finansowe	4,4	64,7
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	316,6	281,8
pozostałe	111,5	128,5
Aktywa obrotowe	2 121,9	2 033,0
w tym:		
zapasy	1 040,3	978,5
należności handlowe	573,7	729,4
środki pieniężne i ekwiwalenty	137,7	216,1
pozostałe	370,2	108,9
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10,7	1,6
Kapitał własny	1 794,9	1 722,1
Zobowiązania razem	2 441,9	2 387,5
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	747,6	670,5
zobowiązania finansowe	511,4	464,8
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	1 674,0	1 697,0
zobowiązania handlowe	598,3	644,0
zobowiązania finansowe	775,3	680,9
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	20,3	20,0
Suma Bilansowa	4 236,8	4 109,6

Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 29,2 mln zł – wzrostu poziomu aktywów trwałych,
- 88,9 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 169,1 mln zł i były o 23,7 mln zł niższe niż w ubiegłym roku. Najistotniejsze projekty inwestycyjne to program zwiększenia mocy produkcyjnych w zakładzie Aluminium Konin oraz modernizacja i umaszynowanie polskich zakładów Grupy Maflow jak również w zakładzie Boryszew Kunststofftechnik GmbH. Dodatkowo zwiększeniu uległa wartość aktywów finansowych (zakup akcji i udziałów w spółkach stowarzyszonych w tym głównie w Alchemia S.A.).

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie ze wzrostu zapasów w segmencie metale wynikający z wyższych notowań cen wszystkich metali.

Wzrost ww. wartości aktywów został w większości sfinansowany poprzez środki wygenerowane w ramach działalności Grupy oraz wzrost zadłużenia. Zadłużenie względne mierzone za pomocą wskaźnika zadłużenie netto do EBITDA wzrosło z poziomu 2,0 (na koniec 2017 roku) do 3,0 (na koniec 2018 roku).

Wskaźnik zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów wyniósł natomiast na koniec 2018 38,1% wobec 36,6% na koniec 2017 roku.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

w mln zł	2018	2017
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	1 286,7	1 145,7
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	511,4	464,8
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	511,4	464,8
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	775,3	680,9
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	775,3	680,9
Środki pieniężne i ekwiwalenty	137,7	216,1
Dług netto	1 149,1	929,6
Dług netto/EBITDA	3,0	2,0
Wartość zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów*	38,1%	36,6%

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

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

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 2018 roku wyniosło 1.149,1 mln zł i było wyższe o 219,4 mln zł wobec stanu na koniec 2017 roku.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2018	2017
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	987,8	1 042,2
Rotacja zapasów (w dniach)	62	57
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	34	42
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	37	39
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	59	60

kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe.

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

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2018 roku wyniosło 987,8 mln zł i zmniejszyło się względem stanu na koniec 2017 roku o 54,4 mln zł.

Realny poziom kapitału pracującego w Grupie Kapitałowej Boryszew, liczony jako wskaźnik rotacji (liczony do przychodów) w dniach, spadł z poziomu 60 dni na koniec 2017 roku do poziomu 59 dni na koniec 2018 roku.

Największy wpływ na spadek współczynnika rotacji kapitału pracującego miał spadek cyklu rotacji należności handlowych.

ANALIZA PŁYNNOSCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2018	2017
Płynność bieżąca	1,3	1,2
Płynność szybka	0,6	0,6

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

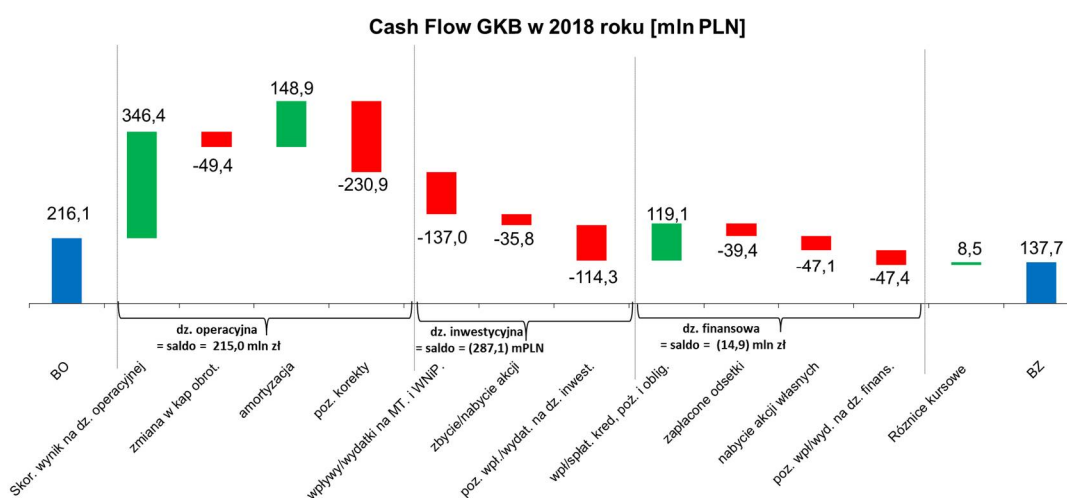
W 2018 roku wskaźniki zarówno płynność bieżącej jak i wskaźnik płynności szybkiej pozostały na zbliżonym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2018 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2018	2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	215,0	321,5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-287,1	-231,5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14,9	-76,5
Przepływy pieniężne netto razem	-87,0	13,5

Na poniższym wykresie zostały pokazane główne czynniki, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Boryszew w 2018 roku.



W 2018 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, które zostało przeznaczone głównie na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, zakup aktywów finansowych tj. nabycie akcji własnych oraz obligacji, jak również bieżącą obsługą zadłużenia (spłatę odsetek finansowych oraz wykup zobowiązań finansowanych leasingiem finansowym).

Wartość wydatków inwestycyjnych ogółem w 2018 roku wyniosła 158,4 mln zł. Podział wydatków inwestycyjnych na segmenty przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2018
CAPEX, w tym:	158,4
Segment Metale	80,2
Segment Motoryzacja	54,1
Segment Chemia	18,1
Segment Pozostałe	6,0

Największe inwestycje w 2018 roku w majątek trwały dotyczyły spółek z Segmentu Metale. W Zakładzie Aluminium Konin rozpoczęto prace w ramach tzw. dużego programu inwestycyjnego na lata 2018-2023 jak również w ramach programu zwiększenia wydajności i poprawy uzysku Zakładu Przetwórczego (52,0 mln zł), a w Baterpol S.A. wydatki inwestycyjne miały głównie charakter odtworzeniowy (12,0 mln zł). Ponadto w WM Dzierżycze 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.

W przypadku Grupy Maflow większość nakładów inwestycyjnych dotyczyło polskich zakładów, gdzie na modernizację i dodatkowe umaszynowanie wydano 20,9 mln zł (w całej Grupie 28,9 mln zł). Zbliżona koncentracja nakładów inwestycyjnych wystąpiła w Grupie BAP, gdzie w zakładzie Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH głównie na nowe maszyny wydano 10,0 mln zł, a w całej Grupie BAP 24,0 mln zł.

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.

W 2018 roku podmiotami, których udział w zaopatrzeniu i sprzedaży stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Boryszew S.A. były:

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2018 roku	Udział [%]	Powiązania z emitentem
Grupa VW	Zamówienia (nominacje)	dostawa przewodów klimatyzacyjnych	191,3 mln złotych	12,4%	brak

W 2018 roku podmiotami, których udział w zaopatrzeniu i sprzedaży stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew były:

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2018 roku	Udział [%]	Powiązania z emitentem
Grupa VW	Zamówienia (nominacje)	dostawa przewodów klimatyzacyjnych	1.196,5 mln złotych	19,6%	brak

Wartość umów zakupu lub sprzedaży od pozostałych kontrahentów Spółki lub Grupy Kapitałowej nie przekroczyła w 2018 roku 10% przychodów ze sprzedaży odpowiednio Boryszew S.A. lub Grupy Kapitałowej Boryszew.

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

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2018 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	191,3 mln złotych
zamówienia	BMW	sprzedaż części do automotive	120,9 mln złotych

ZNACZĄCE UMOWY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2018 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	811,5 mln złotych

GRUPA MAFLOW

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2018 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	385 mln złotych

IMPEXMETAL S.A. (ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN)

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2018 roku
Trafigura PTE LTD	3 umowy	zakup aluminium pierwotnego	132,1 mln złotych
Guala Closures DGS Poland S.A.	06.02.2013 (z późn. zm.)	sprzedaż blach aluminiowych	131,1 mln złotych
dostawca aluminium pierwotnego	21.09.2017 26.01.2018 17.07.2018	zakup aluminium pierwotnego	117,5 mln złotych

HUTMEN S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2018 roku
KGHM Polska Miedź S.A.	27.01.2014 (z późn. zm.)	wlewki Cu ETP, Cu DHP, walcówka, usługa przerobowa	261 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2018 roku
KARO-BHZ Sp. z o.o.	28.01.2015	dostawy surowców	99,9 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2018 roku
HC Miasteczko Śląskie	11.01.2018 06.02.2018	dostawca surowców	118,8 mln złotych

BATERPOL S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2018 roku
Exide Technologies SA	16.01.2018	sprzedaż ołowiu i stopów	92,8 mln złotych

FŁT POLSKA SPÓŁKA Z O.O.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2018 roku
PBF (Warsaw) Sp. z o.o.	umowy wieloletnie	zakup łożysk	151, 3 mln złotych

UMOWY UBEZPIECZENIOWE

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2018 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

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

Impexmetal S.A. nabył 17 udziałów w spółce FŁT Polska Sp. z o. o. stanowiących 1,65% kapitału zakładowego. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na ZW.

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

Dnia 23 stycznia 2018 roku została powołana spółka pod firmą Aluminium Konin Spółka z o. o. z siedzibą w Koninie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości 1.000 złotych każdy. Jedyńm udziałowcem Spółki jest Impexmetal S.A.

Nabycie udziałów w spółce Boryszew Tensho Poland Sp. z o. o.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Boryszew S.A., działając na podstawie umowy Joint Venture Agreement zawartej w dniu 17 czerwca 2014 roku pomiędzy Sanko & Co., Ltd., Tensho Electric Industries Co., Ltd., i Boryszew S.A., nabyła od Sanko & Co., Ltd. 23.256 udziałów w spółce Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie, co stanowi 13,68% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na ZW.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Boryszew S.A. posiada 159.256 udziałów w spółce Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o., co stanowi 93,68% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na ZW.

Połączenie spółek Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH i BRS YMOS GmbH

W dniu 23 października 2018 roku nastąpiło połączenie spółek BRS YMOS jako spółki przejmowanej BKD jako spółki przejmującej, ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku. BRS YMOS została wykreślona z rejestru w dniu 24 października 2018 roku i łączenie spółek zostało wpisane 30 października 2018 roku do rejestru spółki BKD. Główna siedziba spółki jest w Gardelegen. BRS YMOS działa jako oddział z siedzibą w Idar-Oberstein.

Sprzedaż udziałów w spółce MBO Hutmen Sp. z o. o. jv.

W dniu 5 grudnia 2018 roku została podpisana umowa sprzedaży posiadanych przez Hutmen S.A. 50% udziałów w spółce MBO-Hutmen Sp. z o. o. jv. (weszła w życie z dniem 7 grudnia 2018 roku).

Likwidacja S&I

W grudniu 2018 roku zakończył się proces likwidacji Spółki S&I S.A. z siedzibą w Szwajcarii. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostało wydane postanowienie o wykreśleniu spółki z rejestru.

PO DNIU BILANSOWYM

Nabycia akcji Alchemia S.A.

EASTSIDE -BIS Sp. z o.o. nabyła (poprzez zamianę obligacji na akcje w dniu 11 stycznia 2019 roku) 9.995.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących po zaokrągleniu 4,99% kapitału zakładowego Alchemia S.A. W dniach 12 i 15 marca 2019 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła łącznie 26.626.074 sztuk akcji spółki Alchemia S.A. stanowiących po zaokrągleniu 13,31% kapitału zakładowego Alchemia S.A.

Łączna wartość nabytych akcji spółki Alchemia S.A. wynosi 177.580.255,20 zł.

Na dzień przejścia kontroli posiadany udział Grupy Kapitałowej Boryszew w Alchemia S.A. wynosił 51,29% kapitału zakładowego. Dodatkowo Alchemia S.A. posiadała akcje własne w ilości 26 550 000 sztuk, co stanowiło 13,28% kapitału zakładowego.

Na dzień publikacji sprawozdania Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 59,14% akcji Alchemia S.A. (więcej informacji na temat nabycia akcji Alchemia S.A. jest zawarte w punkcie 4 sprawozdania).

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 2018 roku należą:

- opracowanie wspólnie z Instytutem Fraunhofer technologii spawania laserowego komponentów wchodzących w skład wyrobów produkowanych przez Oddział Maflow. Opracowanie zawiera projekt geometrii połączenia komponentów, procesu oraz przeprowadzenia prób fizycznych potwierdzających zasadność projektowanego procesu. Osiągnięciem jest zdefiniowanie procesu i parametrów procesu, a także geometrii połączenia potwierdzonej na próbach spawalniczych w warunkach laboratoryjnych. Próby fizyczne zawierały cały szereg różnych parametrów, mające na celu dobranie przyszłej technologii w sposób eliminujący wady i zapewniających wysoką sprawność przyszłego procesu i produktu. Osiągnięte parametry procesu pozwolą w przyszłości zastosować technologie 10 krotnie szybszą od aktualnie stosowanych, redukując koszty wytwarzania oraz podnosząc jakość produktu.
- rozwinięcie i wdrożenie technologii skanowania 3D w połączeniu z maszynami gnącymi, celem zastąpienia skomplikowanej pracy ustawiacza, automatycznym przestawianiem parametrów maszyny po skanowaniu produktu. Pierwsze 2 miesiące pracy maszyny wykazują spadek czasu przezbrojeń o 40 minut, oraz redukcję odpadu o 50% pochodzącego z ustawiania maszyny po przezbrojeniu. Automatyzacja procesu skanerem redukuje błędy ludzkie oraz podnosi efektywność. Oddział Maflow jest na dzień dzisiejszy jedyną firmą na świecie stosującą takie maszyny w procesie.
- osiągnięto wysoki status rozwoju połączenia do nowego projektu CO2, dla linii wysokiej temperatury i wysokiego ciśnienia. Produkt zaprojektowany i prototypowany na materiale nierdzewnym, zaakceptowany przez klienta. Aktualnie samochody testowe z naszym produktem prototypowym są w trakcie testów drogowych, potwierdzających wysoką zdolność produktu do prawidłowego funkcjonowania klimatyzacji opartej na CO2.

ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Prace badawczo – rozwojowe prowadzone w Oddziale w 2018 roku:

- realizacja projektu Ekologiczny nanopłyn do chłodziw samochodowych o innowacyjnych parametrach użytkowych (POIR.01.02.00-00-0031/17) współfinansowany z Funduszy Europejskich w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014 – 2020.
- Projekt polega na opracowaniu nowej receptury i technologii produkcji zupełnie nowego płynu i koncentratu płynu chłodniczego do silników spalinowych, obecnie nie występującego na rynku. Innowacyjność projektu polega na zastosowaniu nanododatków zwiększających przewodność i pojemność cieplną. Zmiana pojemności i przewodności cieplnej ww. płynu chłodniczego w istotny sposób wpłynie na jego zdolność do odbierania ciepła z silnika zwiększając jego wydajność i żywotność.
- prowadzenie prac nad opracowaniem receptury płynu do zabezpieczenia przed oblodzeniem samolotów. Warunki zimowe, szczególnie temperatura utrzymująca się poniżej 0°C, wymagają stosowania na lotniskach odpowiednich procedur bezpieczeństwa. W skład opracowywanego środka zabezpieczającego przed oblodzeniem wchodzi wodny roztwór glikolu propylenowego, wzbogacony o innowacyjny pakiet inhibitorów korozji dedykowanych dla metali i stopów występujących w budowie statków powietrznych i odpowiednie dodatki zmieniające właściwości reologiczne tj. zagęstniki oraz środki powierzchniowo czynne. Ostateczna receptura opracowanego preparatu zostanie poddana testom zgodnie z restrykcyjnymi normami lotniczymi w trzech niezależnych jednostkach certyfikujących.
- płyny do odładzania i zabezpieczające przed ponownym oblodzeniem dedykowane dla sektora kolejowego stanowią najnowszy produkt z portfela Boryszew ERG. Odładzanie elementów taboru szynowego jest jednym z podstawowych czynności w okresie zimowym. Opracowywane preparaty przeznaczone będą głównie do odładzania elementów jezdnych taboru, które najczęściej ulegają oblodzeniu, a tym samym unieruchomieniu składu.

ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2018 roku:

- opracowano technologię produkcji nowej generacji elektroenergetycznych przewodów napowietrznych charakteryzujących się ograniczeniem strat przesyłowych. Przewody niskostratne charakteryzują się nową

technologią materiałową oraz konstrukcją, co pozwala zaproponować klientom atrakcyjne rozwiązanie wychodzące na przeciw planowanym zmianom cen na rynku energii elektrycznej.

- Konsekwentnie rozwijano portfel wyrobów dedykowanych do segmentu automotive. W tym segmencie prace rozwojowe pozwoliły zwiększyć wolumeny sprzedaży żył aluminiowych klasy V oraz opracować i uruchomić technologię produkcji rur z aluminium i stopów aluminium.

SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

IMPEXMETAL S.A. (ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN)

W 2018 roku kontynuowano realizację następujących projektów dofinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju:

- „Opracowanie wysokozaawansowanej technologii produkcji wielowarstwowych taśm aluminiowych HSAA-P30 przeznaczonych do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła” (POIR.01.02.00-00-0298/16) – w wyniku realizacji projektu do oferty wprowadzone zostaną nowe wyroby platerowane składające się z 4 lub 5 warstw charakteryzujące się podwyższoną odpornością korozyjną i udoskonalonymi parametrami użytkowymi,
- „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji blach i taśm ze stopu AlMg – VHS do tłoczenia części karoserii samochodowych i elementów konstrukcyjnych” (POIR.01.01.01-00-0292/17) – w wyniku realizacji projektu do oferty wprowadzone zostaną nowe stopy aluminium-magnez o ponadstandardowej zawartości Mg powyżej 5,5%. W związku z realizacją tego projektu w dniu 23 sierpnia 2018 roku podpisana została umowa licencyjna z koreańskim Instytutem KITECH (Korea Institute of Industrial Technology) umożliwiającą zakup zaprawy EMMA (zaprawa magnezowa), która będzie wykorzystywana podczas realizacji projektu.
- rozpoczęto realizację projektu „Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji innowacyjnego stopu aluminium przeznaczonego do produkcji zakrętek odpornych na wysokie ciśnienia w przemyśle opakowaniowym” (POIR.01.01.01-00-0025/18) – w ramach realizacji projektu opracowany będzie innowacyjny produkt: blacha ze stopu aluminium do produkcji głębokotłocznych zakrętek przeznaczonych do wysokociśnieniowych zastosowań spożywczych.

W 2018 roku kontynuowano realizację projektu „Opracowanie technologii produkcji kształtowników otwartych i zamkniętych ze stopu Aluminium ECO-ALSi pochodzącego w całości z recyklingu aluminiowych części samochodowych” (RPWP.01.02.00-30-0027/16). Projekt jest realizowany w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014 – 2020.

Ponadto, w 2018 roku prowadzone były prace badawczo-rozwojowe w szczególności dla branży motoryzacyjnej oraz opakowaniowej – wdrożone zostały nowe wyroby ze stopu LH435 dedykowanego do produkcji elementów samochodowych wymienników ciepła (materiał znajduje się w ostatecznej fazie testów walidacyjnych u klientów ostatecznych). W związku z rosnącymi wymaganiami klientów dodatkowo prowadzone były wewnętrzne prace badawczo-rozwojowe nakierowane na udoskonalenie obecnie oferowanych wyrobów np. stopu LH436 (podwyższenie odporności korozyjnej, podwyższenie poziomu własności mechanicznych).

Dla branży opakowaniowej prowadzone są prace badawczo-rozwojowe nad rozwojem nowych stopów z przeznaczeniem na zakrętki.

WM DZIEDZICE S.A.

W 2018 WM Dziedzice S.A. realizowała projekt „BRASS CAST&DRAW® Tech - Innowacyjna technologia wytwarzania wyrobów ze stopów miedzi o nowym standardzie jakości geometrycznej przeznaczonych do obróbki ubytkowej na szybkoobrotowych automatach skrawających”.

W ramach „BRASS CAST&DRAW® Tech” Oddział Odlewni został doposażony w zmodernizowany zespół topielno-odlewniczy, na którym odbyły się wszystkie próby odlewania stopów. Wg planu pełny raport z wynikami i wskazówkami dla nowej technologii został przekazany Walcowni Metali „Dziedzice” S.A. do końca czerwca 2018 roku, tym samym zostały spełnione wymagania co do osiągnięcia kamienia milowego. Oprócz wcześniej wymienionych badań udało się wprowadzić kilka modernizacji na terenie Oddziału Odlewni:

Unifikacja układów zasilania na wszystkich piecach indukcyjno-kanalowych odlewni o pojemności 4 ton.

Usprawniono układ oczyszczania otoczki mosiężnej z elementów stalowych na linii załadowniczej wsadu do pieca Induga, poprawiając skuteczność układu oczyszczania do ponad 99%.

Dopracowano proces odzysku resztek mosiądzu ze zgarów (żużla piecowego) zwiększając wydajność układu.

Wdrożono stalowy szablon komory pieca wielokrotnego użytku do remontów jednostek topielnych o pojemności 4 ton.

Rozpoczęto wstępne testy odlewania wlewków na krystalizatorze fi250x320 celem poprawy struktury mosiądźców ołowiowych, testy będą kontynuowane w 2019 roku.

W obszarze Wydziału Prasowni – Ciągarni rok 2018 był rokiem, gdzie prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane były głównie na realizację projektu „BRASS CAST&DRAW® Tech”. Budowa stanowiska

demonstracyjnego dotyczącego tego projektu, w postaci kompleksowej linii produkcyjnej zdominowała wydarzenia na terenie Wydziału.

Oprócz tego:

Gatunek mosiądzu CW626N (CuZn33Pb1,5AlAs) - poprawa wielkości odcynkowania poprzez zmianę w technologii.

Rozpoczęto prace nad wprowadzeniem nowego gatunku CW625N (CuZn35Pb1,5AlAs).

Kontynuowano próby nad produkcją cienkich prętów fi12,0mm w stopie wysokomiedziowym CW505L (CuZn30).

Prowadzono badania nad poprawą struktury i własności materiału ciągnionego i zwijanego na szpule dla przemysłu elektroenergetycznego.

ZM SILESIA S.A.

W 2018 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 2018 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 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 obligacji serii A17 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda, za łączną kwotę 16.000.000 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.

W dniu 18 czerwca 2018 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. objęła 8 obligacji imiennych serii A19 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 8.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 19 czerwca 2018 roku SPV Lakme Investment Sp. z o.o. objęła 2 obligacje imienne serii A20 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 2.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Eastside – Bis Sp. z o.o. objęła 2 obligacje imienne serii A21 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 2.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 2 lipca 2018 roku WM Dziedzice S.A. objęła 16 obligacji imiennych serii A22 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 16.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 30 czerwca 2019 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 16 obligacji imiennych serii A7 o nominale 1.000,000 złotych każda i łącznej wartości 16.000.000 złotych objętych w dniu 30 czerwca 2017 roku przez WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, z terminem wykupu: 30 czerwca 2018 roku.

W dniu 1 października 2018 roku Hutmen S.A. objął 7 obligacji imiennych serii A23 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za łączną kwotę 7.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 30 września 2019 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 7 obligacji imiennych serii A9 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości 7.000.000 złotych, objętych w dniu 2 października 2017 roku przez Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

W dniu 1 października 2018 roku Polski Cynk Sp. z o.o. objęła 3 obligacje imienne serii C1 o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda, za łączną kwotę 1.500.000,00 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 30 września 2020 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 3 sztuki obligacji imiennych serii BE o nominale 500.000,00 EUR każda i łącznej wartości 1.500.000,00 EUR, objętych w dniu 30 czerwca 2017 roku przez Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie.

W dniu 8 października 2018 roku Torlen Spółka z o.o. objęła 2 obligacje imienne serii A24 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za łączną kwotę 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 16 października 2018 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. objęła 2 obligacje imienne serii A25 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 18 października 2018 roku Polski Cynk Spółka z o.o. nabyła 9 obligacji imiennych serii A26 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za łączną kwotę 9.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 30 września 2020 roku.

W dniu 18 października 2018 roku WM Dziedzice S.A. nabyła 6 obligacji imiennych serii A27 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za łączną kwotę 6.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 30 czerwca 2019 roku.

W dniu 29 października 2018 roku Hutmen S.A. objął 15 obligacji imiennych serii A28 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za łączną kwotę 15.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 31 października 2018 roku Hutmen S.A. objął 2 obligacje imienne serii A29 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za łączną kwotę 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 23 listopada 2018 roku WM Dziedzice S.A. objęła 3 obligacje imienne serii A30 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za łączną kwotę 3.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2019 roku.

W dniu 5 grudnia 2018 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. objęła 4 obligacje imienne serii A31 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 4.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 17 grudnia 2018 roku Eastside Capital Investments Sp. z o.o. objęła 1 obligację imienną serii A32 i Eastside – Bis Sp. z o.o. objęła 1 obligację imienną serii A32 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 31 grudnia 2018 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. objęła 8 obligacji imiennych serii A33 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 8.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało

ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2020 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 5 sztuk obligacji imiennych serii A10 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, objętych w dniu 20 października 2017 roku oraz 3 sztuki obligacji imiennych serii A11 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, objętych w dniu 25 października 2017 roku przez SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 31 grudnia 2018 roku Hutmen S.A. objęła 14 obligacji imiennych serii A34 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za łączną kwotę 14.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2019 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 14 sztuk obligacji imiennych serii A13 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości 14.000.000 złotych, objętych w dniu 29 grudnia 2017 roku przez Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 29 października 2018 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu w celu umorzenia od WM Dziedzice S.A. 15 sztuk obligacji imiennych serii A1, wyemitowanych w dniu 29 lipca 2016 roku, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 15.000.000 złotych, powiększoną o należne odsetki.

W dniach 29, 30 i 31 października 2018 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu w celu umorzenia od WM Dziedzice S.A. łącznie 16 sztuk obligacji imiennych serii A22, wyemitowanych w dniu 2 lipca 2018 roku, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 16.000.000 złotych, powiększoną o należne odsetki.

W dniu 31 października 2018 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu w celu umorzenia od WM Dziedzice S.A. 1 obligację imienną serii A15, wyemitowaną w dniu 29 grudnia 2017 roku, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych, za łączną kwotę 1.000.000 złotych, powiększoną o należne odsetki.

OBLIGACJE EMITOWANE PRZEZ SPV BORYSZEW 3 SP. Z O.O.

W dniu 2 lipca 2018 roku Hutmen S.A. objęła 6 obligacji imiennych serii N o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 6.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 30 czerwca 2019 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 6 sztuk obligacji imiennych serii K o nominalnej 1.000,000 złotych każda i łącznej wartości 6.000.000 złotych, objętych w dniu 30 czerwca 2017 roku przez Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu, z terminem wykupu: 30 czerwca 2018 roku.

W dniu 2 lipca 2018 roku WM Dziedzice S.A. objęła 20 obligacji imiennych serii O o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 20.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 30 czerwca 2019 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 20 sztuk obligacji imiennych serii L o nominalnej 1.000,000 złotych każda i łącznej wartości 20.000.000 złotych objętych w dniu 30 czerwca 2017 roku przez WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, z terminem wykupu: 30 czerwca 2018 roku.

W dniu 31 października 2018 roku Hutmen S.A. objęła 20 obligacji imiennych serii P, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 20.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 31 grudnia 2018 roku Hutmen S.A. objęła 5 obligacji imiennych Serii R, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, na łączną kwotę 5.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2019 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 5 sztuk obligacji imiennych serii M o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, objętych w dniu 29 grudnia 2017 roku przez Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

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 1 marca 2018 roku przedmiotowe obligacje zostały wykupione wg ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Obligacje zostały wykupione w celu umorzenia w związku z optymalizacją struktury finansowania i zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej Impexmetal.

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

OBLIGACJE EMITOWANE PRZEZ BATERPOL S.A.

W dniu 26 lutego 2018 roku Baterpol S.A. wyemitowała obligacje serii J na łączną kwotę 4.000.000,00 złotych, które zostały objęte przez Polski Cynk Sp. z o.o. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 26 lutego 2023 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 26 lutego 2018 roku (zgodnie z terminem wymagalności) Baterpol S.A. wykupiła od Polskiego Cynku Sp. z o.o. obligacje serii E na łączną kwotę 4,5 mln złotych oraz w dniu 15 października 2018 roku dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii G w kwocie 6,9 mln złotych.

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

W dniu 5 lutego 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii BO4 o wartości nominalnej 500.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 500.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 14 lutego 2018 roku Boryszew S.A. objęła 18 obligacji imiennych serii BO5 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 18.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 2 marca 2018 roku Boryszew S.A. objęła 27 obligacji imiennych serii BO6 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 27.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 19 kwietnia 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii BO7 o wartości nominalnej 500.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 500.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 24 maja 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii BO8 o wartości nominalnej 200.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 200.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 28 czerwca 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii BO9 o wartości nominalnej 300.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 300.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 19 września 2018 roku Boryszew S.A. objęła 5 obligacji imiennych serii B10 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 9 października 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii B11 o wartości nominalnej 300.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 300.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 stycznia 2022 roku.

W dniu 18 października 2018 roku Boryszew S.A. objęła 5 obligacji imiennych serii B12 o wartości nominalnej 2.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 10.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 25 października 2018 roku Boryszew S.A. objęła 2 obligacje imiennych serii B13 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 2.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 29 października 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii B14 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 31 października 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii B15 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 7 listopada 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii B16 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 8 listopada 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii B17 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 15 listopada 2018 roku Boryszew S.A. objęła 2 obligacje imiennych serii B18 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 2.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 16 listopada 2018 roku Boryszew S.A. objęła 8 obligacji imiennych serii B19 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 8.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 20 listopada 2018 roku Boryszew S.A. objęła 5 obligacji imiennych serii B20 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 23 listopada 2018 roku Boryszew S.A. objęła 19 obligacji imiennych serii B21 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 19.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 5 grudnia 2018 roku Boryszew S.A. objęła 5 obligacji imiennych serii B22 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 11 grudnia 2018 roku Boryszew S.A. objęła 6 obligacji imiennych serii B23 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 6.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 21 grudnia 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii B24 o wartości nominalnej 300.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 300.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 stycznia 2022 roku.

Oprocentowanie ww. obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

ZAWARCIE Z UNIBAX SP. Z O.O. POROZUMIENIA ZMIENIAJĄCEGO

W dniu 21 grudnia 2018 roku Boryszew S.A. podpisała z Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu Porozumienie Zmieniające, mocą którego przedłużono termin wykupu następujących serii obligacji imiennych:

- obligacje imienne seria AW o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 złotych, wyemitowanych w dniu 9 grudnia 2016 roku z terminem wykupu 31 grudnia 2018 roku,
 - obligacje imienne seria AW2 o łącznej wartości nominalnej 770.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 15 marca 2017 roku z terminem wykupu 31 grudnia 2018 roku,
 - obligacje imienne seria B02 o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 20 października 2017 roku z terminem wykupu 31 grudnia 2018 roku,
 - obligacje imienne seria B03 o łącznej wartości nominalnej 3.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 25 października 2017 roku z terminem wykupu 31 grudnia 2018 roku,
 - obligacje imienne seria B04 o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 5 lutego 2018 roku z terminem wykupu 31 grudnia 2018 roku,
 - obligacje imienne seria B05 o łącznej wartości nominalnej 18.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 14 lutego 2018 roku z terminem wykupu 31 grudnia 2018 roku,
 - obligacje imienne seria B06 o łącznej wartości nominalnej 27.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 2 marca 2018 roku z terminem wykupu 31 grudnia 2018 roku,
 - obligacje imienne seria B07 o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 19 kwietnia 2018 roku z terminem wykupu 31 grudnia 2018 roku,
 - obligacje imienne seria B08 o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 24 maja 2018 roku z terminem wykupu 31 grudnia 2018 roku,
- o łącznej wartości nominalnej 55.970.000,00 złotych z datą wykupu 31 grudnia 2018 roku, do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz utrzymano pozostałe warunki emisji obligacji bez zmian.

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ GRUPĘ BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

W dniu 22 lutego 2018 roku Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. wykupiła od Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. 1 obligację imienną za kwotę 1.000.000 złotych.

W dniu 19 marca 2018 roku Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. wykupiła od ZM SILESIA S.A. 5 sztuk obligacji imiennych za łączną kwotę 1.000.000 złotych.

W dniach 19 marca 2018 roku i 24 kwietnia 2018 roku Boryszew HR Service Sp. z o.o. wykupiła od Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. 3 obligacje imienne za łączną kwotę 1.500.000 złotych.

W dniu 27 czerwca 2018 roku Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. wykupiła od S&I S.A. w likwidacji 10 sztuk obligacji imiennych za łączną kwotę 2.000.000 złotych.

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ EASTSIDE – BIS SP. Z O.O.

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Eastside – Bis Sp. z o.o. wykupiła od SPV LAKME INVESTMENT Sp. z o.o. 4 obligacje imienne serii A2 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 4.000.000 złotych, powiększoną o należne odsetki, objęte przez SPV LAKME INVESTMENT Sp. z o.o. w dniu 29 grudnia 2017 roku (termin wymagalności: 31 grudnia 2018).

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 marca 2018 roku na dzień 30 września 2019 roku.

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANE PRZEZ SPV BORYSZEW 3 SP. Z O.O.

W dniu 2 lipca 2018 roku (zgodnie z terminem wymagalności) SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. wykupiła od Baterpol S.A. 8 sztuk obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 8.000.000 złotych, powiększoną o należne odsetki.

NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ SKOTAN S.A.

W dniu 24 maja 2018 roku Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu objęła 10 obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 100.000 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

ZAWARCIE ZE SKOTAN S.A. POROZUMIENIA ZMIENIAJACEGO

W dniu 21 grudnia 2018 roku Boryszew S.A. podpisała ze Skotan S.A. z siedzibą w Chorzowie Porozumienie Zmieniające dotyczące wykupu 15 sztuk obligacji imiennych serii H (od nr 001 do nr 015), o wartości nominalnej 50.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 750.000,00,00 złotych wyemitowanych przez Skotan S.A. i objętych przez Boryszew S.A. w dniu 31 października 2017 roku, mocą którego zmieniono datę wykupu obligacji z dnia 31 grudnia 2018 roku na dzień 31 grudnia 2019 roku.

TRANSAKCJE PO DNIU BILANSOWYM

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

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

Zgodnie z postanowieniami punktu 3¹ Warunków Emisji każdej serii Obligacji, wierzytelności wynikające z Obligacji stały się wymagalne z chwilą doręczenia Unibax Sp. z o.o. („Unibax”) wymienionych poniżej żądań wcześniejszego ich wykupu, tj. z dniem 2 stycznia 2019 roku:

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

- żądania wcześniejszego wykupu 4 obligacji serii EB3 o wartości nominalnej 953.000 złotych każda obligacja oraz łącznej wartości nominalnej równej 3.812.000,00 złotych, wyemitowanych przez Unibax zgodnie z warunkami emisji obligacji z dnia 18 listopada 2016 roku.

Po rozliczeniu transakcji, o której mowa powyżej Eastside – Bis posiada następujące obligacje wyemitowane przez Unibax:

- 1 obligacja serii EB1 o wartości nominalnej 3.000.000 złotych;
- 1 obligacja serii EB2 o wartości nominalnej 2.123.500,00 złotych;
- 1 obligacja serii EB3 o wartości nominalnej 953.000,00 złotych.

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

W dniu 3 stycznia 2019 roku Boryszew S.A. objęła 3 obligacje imienne serii B25 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 3.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 16 stycznia 2019 roku Boryszew S.A. objęła 4 obligacje imienne serii B26 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 4.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 21 lutego 2019 roku Boryszew S.A. objęła 3 obligacje imienne serii B27 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 3.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

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

W marcu 2019 roku Unibax Spółka o.o. wykupiła przedterminowo obligacje o łącznej wartości nominalnej 75.970.000 złotych.

13. KREDYTY I POŻYCZKI

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i faktoringu w 2018 roku

BORYSZEW S.A.

Dane dotyczące kredytu	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2018	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2017	Zmiana stanu	Waluta	Data spłaty kredytu zgodnie z umową	oprocentowanie (%)	Zabezpieczenie kredytu
ALIOR Bank	11 994	11 961	33	PLN	24.03.2020	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Banku, zastaw rejestrowy na akcjach
ALIOR Bank	14 000	14 000	0	PLN	24.05.2020	WIBOR + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach
ALIOR Bank	33 379	34 777	-1 398	EUR	03.03.2019	EURIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach w Banku, zastaw rejestrowy na akcjach
BGK	47 429	59 195	-11 766	EUR	31.12.2022	EURIBOR + marża	Hipoteka na aktywach trwałych, Cesja z ramowej umowy pożyczki, Zastaw na rachunkach bankowych, Umowa zastawu na rachunkach kredytobiorcy, Umowa zastawu na udziałach
BGK	21 480	0	21 480	EUR	30.06.2021	EURIBOR + marża	Hipoteka na aktywach trwałych, Cesja z ramowej umowy pożyczki, Zastaw na rachunkach bankowych, Umowa zastawu na rachunkach kredytobiorcy, Umowa zastawu na udziałach
BGŻ BNP Paribas	4 413	3 268	1 145	PLN	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.
BGŻ BNP Paribas	15 524	7 859	7 665	PLN	30.01.2019	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.
Credit Agricole Bank	19 111	20 855	-1 744	EUR	19.12.2022	EURIBOR + marża	Zakład rejestrowy na maszynach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
DNB Bank	0	2 127	-2 127	PLN	31.08.2019	WIBOR + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach, hipoteki na nieruchomościach w Niemczech
DNB Bank	10 700	8 510	2 190	PLN	30.08.2019	WIBOR + marża	hipoteka łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych, zastaw na maszynach
DNB Bank	24 997	25 000	-3	PLN	31.08.2019	WIBOR + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach, hipoteki na nieruchomościach w Niemczech
HSBC Bank	22 547	19 264	3 283	EUR	31.12.2019	EURIBOR + marża	pełnomocnictwa do rachunków
HSBC Bank	15 000	15 000	0	PLN	12.06.2021	WIBOR + marża	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku, zastaw na maszynach, poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na akcjach
HSBC Bank	50 000	50 000	0	PLN	12.06.2021	WIBOR + marża	Hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku, zastaw na maszynach, poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na akcjach

ING Bank Śląski	15 351	4 037	11 314	EUR	30.06.2019	EURIBOR + marża	zastaw rejestrowy na materiałach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ,zastaw rejestrowy na wierzytelności pieniężnej z rachunku bankowego,
ING Bank Śląski	0	4 516	-4 516	PLN	31.05.2021	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski	0	13 932	-13 932	PLN	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	0	31 258	-31 258	EUR	30.06.2018	EURIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach, Zastaw rejestrowy na zapasach, Blokada na akcjach
ING Commercial Finance	-64	-168	104	EUR	czas nieokreślony	EURIBOR + marża	Weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową
mBank	8 000	8 000	0	PLN	14.10.2020	WIBOR + marża	hipoteka łączna na nieruchomości , cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
mBank	0	9 708	-9 708	PLN	12.10.2018	WIBOR + marża	hipoteka łączna na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na majątku
mBank faktoring	23 584	24 664	-1 080	EUR	czas nieokreślony	EURIBOR + marża	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności z rachunku
PKO BP	10 000	2 642	7 358	PLN	31.12.2021	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	0	3 610	-3 610	PLN	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	0	5 719	-5 719	PLN	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	0	7 879	-7 879	PLN	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	0	9 790	-9 790	PLN	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	13 273	12 000	1 273	PLN	31.12.2019	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	19 437	0	19 437	EUR	31.12.2019	EURIBOR + 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	40 850	27 443	13 407	EUR	31.12.2021	EURIBOR + 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	20 240	20 215	25	PLN	31.05.2019	WIBOR + marża	Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczeniowej, Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych -zapasach, Hipoteka umowna kaucyjna na nieruchomości, Zastaw rejestrowy na maszynach
PKO Faktoring	5 252	6 540	-1 288	EUR	25.07.2019	EURIBOR + marża	Weksle in blanco, pełnomocnictwa do rachunków
Santander Bank	29 974	29 994	-20	PLN	31.05.2019	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania zabudowanego gruntu i prawnej własności budynków i budowli na nieruchomości, blokada, zastaw

							rejestrów na akcjach
Santander Bank	4 614	0	4 614	PLN	31.05.2019	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania zabudowanego gruntu i prawnej własności budynków i budowli na nieruchomości, blokada, zastaw rejestrowy na akcjach
Santander Bank	61 986	0	61 986	PLN	27.06.2019	WIBOR + marża	Hipoteka, przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynku, zastaw rejestrowy na zapasach, przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego
Santander Faktor	-362	-340	-22	EUR	czas nieokreślony	EURIBOR + marża	Weksel własny wraz z deklaracją wekslową, Pełnomocnictwa do rachunku, blokada środków na rachunku, zastaw rejestrowy
DM PKO BP - odroczone termin zapłaty za akcje		816	-816	PLN	03.01.2018		
<i>niezapłacone na dzień bilansowy odsetki</i>		478	-478	PLN			
<i>Różnice kursowe</i>	12		12				
	542 720	494 549	48 171				

Wypowiedzenie kredytów lub pożyczek

W 2018 roku nie nastąpiło wypowiedzenie kredytów lub pożyczek udzielonych Boryszew S.A.

Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umów kredytowych lub pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły przeterminowane zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz nie wystąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytów i pożyczek.

W spółce zależnej Segmentu Motoryzacja (Grupa BAP) wystąpiła sytuacja nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika finansowego, a przez to naruszenia jednego z warunków umowy kredytowej, której poręczycielem jest Boryszew S.A. (wartość zobowiązania z tytułu tej umowy na datę bilansu to około 12 mln euro) Przyczyną nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika finansowego było przede wszystkim pogorszenie się wyników operacyjnych Segmentu Motoryzacja z powodu spadku sprzedaży w wyniku wprowadzenia procedury WLTP. Spółka, w której wystąpiło naruszenie podjęła po dacie bilansowej działania mające na celu uzgodnienie z instytucją finansującą zasad dalszej współpracy w oparciu o zawartą umowę kredytową. Jednostka Dominująca określa ryzyko braku dojścia do porozumienia z bankiem jako niskie. W przypadku konieczności spłaty zobowiązania, wierzytelność banku zostanie zaspokojona z wolnych środków pieniężnych Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

Dane dotyczące kredytu	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2018 (w PLN)	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2017 (w PLN)	Zmiana stanu	Data spłaty kredytu zgodnie z umową
Kredytodawcy:				
ALIOR Bank	8	22	-14	30.09.2019
ALIOR Bank	1 842	460	1 382	31.12.2019
ALIOR Bank	11 994	11 961	33	24.03.2020
ALIOR Bank	14 000	14 000	0	24.05.2020
ALIOR Bank	24 680	3 007	21 673	31.07.2019
ALIOR Bank	33 379	34 777	-1 398	03.03.2019
Banco Desio c/anticipo export	0	1 356	-1356	31.12.2018
Banco Popular	1 510	1 789	-279	19.04.2023
Banco Popular	2 475	4 266	-1791	31.12.2019
Bank Gospodarstwa Krajowego	3 043	1 061	1 982	31.05.2019.
Bank Gospodarstwa Krajowego	6 638	448	6 190	31.05.2019
Bank Gospodarstwa Krajowego	15 050	14 598	452	31.05.2021
Bank Gospodarstwa Krajowego	21 480	0	21 480	30.06.2021
Bank Gospodarstwa Krajowego	21 500	0	21 500	31.12.2020
Bank Gospodarstwa Krajowego	24 000	24 005	-5	31.05.2021
Bank Gospodarstwa Krajowego	30 620	34 652	-4 032	31.12.2024
Bank Gospodarstwa Krajowego	47 429	59 195	-11 766	31.12.2022
Bank Gospodarstwa Krajowego	57 291	74 013	-16 722	30.09.2022
Bank Handlowy	0	4 674	-4 674	02.08.2018
Bank Handlowy	0	17 913	-17913	02.08.2018
Bank IFIS	499	1 297	-798	31.12.2019
Bank Intesa	0	542	-542	30.03.2022
Bank Millennium	0	12	-12	19.10.2019
Bank Millennium	0	46	-46	19.10.2019
Bank Millennium	0	1 629	-1 629	12.02.2020
Bank Millennium	3 722	916	2806	19.10.2019
Bank Millennium	9 889	0	9 889	26.02.2019
Bank Millennium	14 228	39 450	-25222	19.10.2019
Bank Millennium	14 666	0	14666	28.02.2019
Bank Millennium	20 267	37 805	-17 538	28.02.2019
Bank Ochrony Środowiska	2 208	0	2 208	20.03.2019
Bankinter	367	774	-407	20.10.2020
Bankinter	1 820	1 480	340	30.11.2019
Banque Populaire	1 819	1 960	-141	31.12.2026
BBVA	245	2 198	-1953	16.09.2020
BBVA	466	1 250	-784	02.03.2020
BBVA	1 919			czas nieokreślony
BNP Paribas Polska S.A.	4 413	3 268	1 145	04.01.2019
BNP Paribas Polska S.A.	5 327	1 538	3789	30.11.2019
BNP Paribas Polska S.A.	11 469		11469	28.02.2019
BNP Paribas Polska S.A.	15 524	7 859	7 665	30.01.2019
Coface Poland		28	-28	bezterminowo
Commerzbank	21 285	7 478	13 807	bezterminowo
Credit Agricole	4 106	5 732	-1 626	28.02.2019
Credit Agricole	6 480	1 469	5 011	28.02.2019
Credit Agricole	21 011	23 608	-2 597	28.02.2019

Credit Agricole	21 757	18 743	3 014	28.02.2019
Credit Agricole Bank Polska	19 111	20 855	-1 744	19.12.2022
DM PKO BP - odroczone termin zapłaty za akcje		816	-816	03.01.2018
DNB Bank	0	2 127	-2 127	31.08.2019
DNB Bank	2 901	1 212	1689	30.08.2019
DNB Bank	5 716			30.08.2019
DNB Bank	6 877			30.08.2019'
DNB Bank	10 700	8 510	2 190	30.08.2019
DNB Bank	10 832	0	10832	31.08.2019
DNB Bank	11 146	0	11146	31.08.2019
DNB Bank	21 539	0	21539	31.01.2019
DNB Bank	24 997	25 000	-3	31.08.2019
GE Capital Bank AG	0	530	-530	30.09.2018
Hewlett-Packard	34	405	-371	31.05.2019
HSBC Bank Polska	1 323	191	1132	05.11.2020
HSBC Bank Polska	10 000	10 000	0	12.06.2021
HSBC Bank Polska	15 000	15 000	0	12.06.2021
HSBC Bank Polska	22 547	19 264	3 283	31.12.2019
HSBC Bank Polska	50 000	50 000	0	12.06.2021
ING Bank Śląski	0	4 516	-4 516	31.05.2021
ING Bank Śląski	0	13 932	-13 932	30.06.2018
ING Bank Śląski	0	31 258	-31 258	30.06.2018
ING Bank Śląski	15 351	4 037	11 314	30.06.2019
ING Commercial Finance	-64	-168	104	czas nieokreślony
La Caixa	3 695	4 554	-859	30.11.2022
Liberbank	651	967	-316	20.11.2020
Liberbank	1 564	2 904	-1340	31.12.2019
LIBERBANK	2 304			czas nieokreślony
mBank	0	1 200	-1 200	30.06.2018
mBank	1 045	9 708	-8 663	02.08.2019
mBank	1 107			27.08.2019
mBank	8 000	8 000	0	14.10.2020
mBank	32 682	35 870	-3 188	30.04.2024
mBank faktoring	23 584	24 664	-1 080	czas nieokreślony
<i>niezapłacone na dzień bilansowy odsetki</i>		478	-478	
Pekao	1 189		1189	30.06.2019
Pekao	2 174	2 216	-42	30.06.2019
Pekao	4 384	2 389	1995	30.06.2019
Pekao	8 184	6 745	1 439	30.06.2019
Pekao	13 246	18 798	-5 552	30.06.2019
PKO BP	8 727	12 963	-4 236	19.02.2019
PKO BP	29 826	19 196	10630	31.05.2019
PKO BP	0	3 610	-3 610	31.12.2018
PKO BP	0	5 719	-5 719	31.12.2018
PKO BP	0	7 879	-7 879	31.12.2018
PKO BP	0	9 790	-9 790	31.12.2018
PKO BP	3 358	349	3 009	31.01.2019
PKO BP	3 525	749	2 776	31.01.2019
PKO BP	10 000	2 642	7 358	31.12.2019
PKO BP	13 273	12 000	1 273	31.12.2021
PKO BP	13 391	18 042	-4 651	31.05.2019
PKO BP	19 437	0	19 437	31.12.2019

PKO BP	20 240	20 215	25	31.05.2019
PKO BP	40 000	40 000	0	31.01.2020
PKO BP	40 850	27 443	13 407	31.12.2021
PKO FAKTORING	5 252	6 540	-1 288	25.07.2019
Santander Bank	-362	-340	-22	czas nieokreślony
Santander Bank	0	0	0	31.05.2019
Santander Bank	0	22 760	-22 760	31.05.2019
Santander Bank	230	72	158	31.05.2019
Santander Bank	4 614	0	4 614	31.05.2019
Santander Bank	29 974	29 994	-20	31.05.2019
Santander Bank	61 986	0	61 986	27.06.2019
Société Générale	0	1 022	-1 022	14.06.2018
UniCredit	22 008	12 216	9 792	30.09.2020
Unicredit Factoring	0	5 193	-5193	bezterminowo
VW Bank Braunschweig	0	29	-29	15.03.2019
Różnice kursowe	2 732		2732	
Razem stan kredytów	1 161 306	1 045 340	115 966	

Wypowiedzenie kredytów lub pożyczek

W 2018 roku nie nastąpiło wypowiedzenie kredytów lub pożyczek udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej Boryszew.

Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umów kredytowych lub pożyczek

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miała miejsca sytuacja naruszenia kowenantów dotyczących umów kredytowych na poziomie Jednostki Dominującej.

W spółce zależnej Segmentu Motoryzacja (Grupa BAP) wystąpiła sytuacja nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika finansowego, a przez to naruszenia jednego z warunków umowy kredytowej, której poręczycielem jest Boryszew S.A. (wartość zobowiązania z tytułu tej umowy na datę bilansu to około 12 mln euro) Przyczyną nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika finansowego było przede wszystkim pogorszenie się wyników operacyjnych Segmentu Motoryzacja z powodu spadku sprzedaży w wyniku wprowadzenia procedury WLTP. Spółka, w której wystąpiło naruszenie podjęła po dacie bilansowej działania mające na celu uzgodnienie z instytucją finansującą zasad dalszej współpracy w oparciu o zawartą umowę kredytową. Jednostka Dominująca określa ryzyko braku dojścia do porozumienia z bankiem jako niskie. W przypadku konieczności spłaty zobowiązania, wierzycelność banku zostanie zaspokojona z wolnych środków pieniężnych Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania powyższa okoliczność nie wpływa na umowy finansowe Jednostki Dominującej oraz innych spółek zależnych należących do Grupy Kapitałowej.

POŻYCZKI UDZIELONE BORYSZEW S.A., WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Nazwa pożyczkodawcy	Zobowiązanie z tytułu pożyczki na 31.12.2018	Zobowiązanie z tytułu pożyczki na 31.12.2017	Zmiana stanu	Waluta	Data spłaty pożyczki zgodnie z umową	oprocentowanie (%)	Zabezpieczenie pożyczki
Impexmetal S.A.		42 500	-42 500	PLN	31.12.2018	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.		24 256	-24 256	PLN	31.12.2018	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.		20 000	-20 000	PLN	31.12.2018	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.		10 000	-10 000	PLN	31.12.2018	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.		5 000	-5 000	PLN	31.12.2018	WIBOR + marża	

Impexmetal S.A.		5 000	-5 000	PLN	31.12.2018	WIBOR + marża	
Metal Zink		800	-800	PLN	31.12.2017	WIBOR + marża	
Boryszew SPV 3	0	8 024	-8 024	PLN		WIBOR + marża	
IBM Polska	24	187	-163	PLN	01.03.2019		poręczenie Boryszew S.A.
mLeasing	11 878	14 998	-3 120	PLN	30.06.2022	WIBOR + marża	weksel in blanco wraz z deklaracją
Siemens	4 398	5 345	-947	EUR	31.03.2023	EURIBOR + marża	weksel in blanco wraz z deklaracją
mLeasing	2 341		2 341	EUR	15.04.2024	EURIBOR + marża	weksel in blanco wraz z deklaracją, zastaw rejestrowy, hipoteka
Impexmetal S.A.	6 000		6 000	PLN	30.06.2019	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	25 000		25 000	PLN	31.12.2019	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	90 256		90 256	PLN	31.12.2019	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	14 000		14 000	PLN	31.12.2020	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	13 000		13 000	PLN	31.12.2020	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	12 000		12 000	PLN	31.12.2020	WIBOR + marża	
Impexmetal S.A.	15 000		15 000	PLN	31.12.2020	WIBOR + marża	
wpływ różnic kursowych	1	-306	307	PLN			
	193 898	135 804	58 094				

PRZEDŁUŻENIE TERMINU SPŁATY POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 19 marca 2018 roku Boryszew S.A. przedłużyła terminy spłaty pożyczek, udzielonych następującym spółkom:

1) Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH

- pożyczki, udzielonej w dniu 02.08.2011 roku w wysokości 14.500.000 EUR (z późn. zm.) do dnia 31.12.2018 roku.
- pożyczki, udzielonej w dniu 01.09.2011 roku w wysokości 3.000.000 EUR (z późn. zm.) do dnia 31.12.2018 roku.

2) BRS YMOS GmbH:

- pożyczki, udzielonej w dniu 07.06.2016 roku w wysokości 460.000 EUR do dnia 31.12.2018 roku

3) Polish Wind Holding B.V.

- pożyczki, udzielonej w dniu 19.04.2015 roku w wysokości 1.100.000 złotych (z późn. zm.) do dnia 31.12.2018 roku. W dniu 17 grudnia 2018 roku przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2019 roku.
- pożyczki, udzielonej w dniu 20.12.2016 roku w wysokości 550.000 złotych do dnia 31.12.2018 roku. W dniu 17 grudnia 2018 roku przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2019 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE BORYSZEW S.A. PRZEZ IMPEXMETAL S.A. W 2018 ROKU

W dniu 2 lipca 2018 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie 8.500.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 23 października 2018 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki Boryszew S.A. w kwocie 14.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 29 października 2018 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki Boryszew S.A. w kwocie 13.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 15 listopada 2018 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki Boryszew S.A. w kwocie 12.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 20 listopada 2018 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki Boryszew S.A. w kwocie 15.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 11 grudnia 2018 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki Boryszew S.A. w kwocie 6.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Oprocentowanie ww. pożyczek zostało ustalone na warunkach rynkowych.

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

Udzielenie pożyczek

W dniu 16 stycznia 2018 roku Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH udzieliła pożyczki BRS Ymos GmbH w kwocie 3.000.000 euro z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. W dniu 28 marca 2018 roku kwota pożyczki została zwiększona o 1.000.000 euro z kwoty 3.000.000 euro do kwoty 4.000.000 euro. Pozostałe warunki umowy pożyczki pozostały bez zmian.

W dniu 12 lutego 2018 roku Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH udzieliła pożyczki Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. w kwocie 500.000 euro z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. W dniu 24 kwietnia 2018 roku kwota pożyczki została zwiększona o 300.000 euro z kwoty 500.000 euro do kwoty 800.000 euro. Pozostałe warunki umowy pożyczki pozostały bez zmian.

W dniu 19 marca 2018 roku Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH udzieliła pożyczki Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. w kwocie 500.000 euro z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Do dnia 30 czerwca 2018 roku kwota pożyczki została zwiększona do kwoty 5.808.229 euro. Pozostałe warunki umowy pożyczki pozostały bez zmian.

Spłaty pożyczek

W styczniu 2018 roku THEYSOHN Kunststoff GmbH spłaciła pożyczkę udzieloną w dniu 14 sierpnia 2014 roku przez Boryszew Formenbau Deutschland GmbH w wysokości 100.000 euro.

W dniu 9 stycznia 2018 roku Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH spłaciła pożyczkę udzieloną w dniu 26 listopada 2014 roku przez Boryszew Deutschland GmbH w wysokości 390.870 euro.

W dniu 18 stycznia 2018 roku BRS Ymos GmbH spłaciła pożyczkę udzieloną w dniu 5 maja 2017 roku przez Boryszew S.A. w wysokości 1.300.000 euro.

W dniu 18 stycznia 2018 roku BRS Ymos GmbH spłaciła pożyczkę udzieloną w dniu 7 czerwca 2017 roku przez Boryszew S.A. w wysokości 460.000 euro.

W dniu 24 stycznia 2018 roku Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. spłaciła pożyczki udzielone w dniu 27 listopada 2017 roku przez THEYSOHN Kunststoff GmbH oraz przez THEYSOHN Formenbau GmbH w łącznej wysokości 5.100.000 euro.

W dniu 24 stycznia 2018 roku ICOS GmbH spłaciła pożyczkę udzieloną w dniu 27 listopada 2017 roku przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. w wysokości 650.342 euro.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ METAL ZINC SP. Z O. O.

W dniu 28 września 2018 roku Metal Zinc Sp. z o. o. udzieliła pożyczki spółce ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach w kwocie 19.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

TRANSAKCJE PO DNIU BILANSOWYM

POŻYCZKA UDZIELONE BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

Oprocentowanie ww. pożyczek zostało ustalone na warunkach rynkowych.

BORYSZEW S.A.

W dniu 14 marca 2019 roku Boryszew S.A. dokonała na rzecz Impexmetal S.A. spłaty następujących pożyczek w łącznej kwocie 33.000.000,00 złotych, w tym:

- wcześniejszą całkowitą spłatę pożyczki z dnia 10 grudnia 2018 roku w kwocie 6.000.000,00 złotych,
- częściową spłatę pożyczki (skonsolidowanej zgodnie z Porozumieniem z dnia 6 marca 2019 roku) w kwocie 27.000.000,00 złotych.

W dniu 20 marca 2019 roku Boryszew S.A. dokonała na rzecz Impexmetal S.A. częściowej spłaty pożyczki (skonsolidowanej zgodnie z Porozumieniem z dnia 6 marca 2019 roku) w kwocie 30.000.000,00 złotych.

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., WG STANU NA 31.12.2018

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			PLN	
Torlen Sp. z o.o.	24.07.2017	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	6 450 000	31.07.2020
	11.12.2017	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	2 150 000	31.12.2020
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	21 500 000	bezterminowa
	23.07.2013	Gwarancja udzielona GE Capital Bank AG	4 267 204	30.08.2021
	12.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	1 279 250	28.02.2019
	06.06.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	1 279 250	31.05.2019
	25.09.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	1 151 325	31.05.2019
	22.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	430 000	31.08.2019
	24.07.2017	Gwarancja udzielona ALD AutoLeasing D GmbH	860 000	30.06.2022
	23.11.2017	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	32 250 000	28.03.2019
	07.08.2017	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	6 020 000	bezterminowa

	08.06.2018	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH	2 580 000	08.06.2023
	19.07.2018	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	41 280 000	29.01.2020
Theysohn Formenbau GmbH	06.09.2017	Gwarancja udzielona firmie akf Leasing GmbH	10 059 674	31.08.2023
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	26.01.2016	Gwarancja udzielona Bank Gospodarstwa Krajowego	54 674 500	31.12.2026
Boryszew Plastic RUS	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO	751 940	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	1 933 280	15.06.2019
	29.01.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok ZAO	36 491 725	07.10.2019
	08.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok ZAO	1 138 568	07.10.2019
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO	375 970	bezterminowa
	13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	21 500 000	bezterminowa
BRS YMOS GmbH	27.05.2015	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH & Co. KG	1 332 192	30.11.2020
	15.03.2016	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH	1 526 079	15.03.2022
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	13.06.2016	Gwarancja udzielona HSBC Bank Polska S.A.	10 000 000	11.09.2021
	14.03.2017	Gwarancja udzielona SPV Impexmetal Sp.z o. o. na realizację zobowiązań finansowych	41 000 000	bezterminowa
	24.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	772 385	15.04.2021
	24.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	6 449 654	15.11.2020
	6.12.2017	Gwarancja udzielona firmie PGE Obrót S.A.	1 800 000	bezterminowa
	19.07.2018	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	10 320 000	29.01.2020
	22.10.2018	Poręczenie wekslowe dla SGB Leasing Sp. z o.o.	357 100	30.09.2025
Maflow BRS s.r.l.	26.04.2016	Gwarancja udzielona Banka IFIS	3 225 000	bezterminowo
	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie CORDTECH INTERNATIONAL SAS	1 290 000	31.12.2018
	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	1 720 000	31.12.2018
	16.05.2017	Gwarancja udzielona firmie Cover	430 000	31.12.2018
Maflow France Automotive S.A.S.	07.07.2016	Gwarancja udzielona Natix Lease	1 621 100	07.07.2021
Boryszew Commodities	12.12.2017	Gwarancja udzielona firmie Borealis AG za zobowiązania handlowe	1 075 000	31.12.2019

	23.07.2018	Poręczenie wekslowe umowy kredytowej dla mBank S.A.	70 950 000	01.02.2019
Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Volkswagen AG	86 000 000	bezterminowo
Impexmetal S.A.	1.02.2017	Gwarancja udzielona dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego	5 814 361	31.12.2018
Alchemia S.A.	01.10.2018	Gwarancja udzielona dla firmy Arcelormittal Poland S.A.	21 500 000	31.12.2019
Eastside-Bis	01.09.2017	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu	3 801 471	bezterminowo
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	30.08.2016	Poręczenie wekslowe kredytu dla mBank	2 000 000	27.08.2019
Elana Energetyka	01.12.2015	PGE Obrót S.A.	3 000 000	bezterminowo
ZM Silesia S.A.	26.09.2018	Poręczenie udzielone PKO BP S.A.	10 800 000	28.02.2022
	26.10.2018	Gwarancja udzielona BGŻ BNP Paribas S.A.	14 400 000	31.12.2020
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA			549 607 027	

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A., WG STANU NA 31.12.2018

L.p.	Podmiot otrzymujący gwarancje lub poręczenia	Kwota w tys. zł		Podmiot udzielający gwarancji lub poręczenia	Data realizacji
1.	Baterpol SA	1 772	tys. zł.	Impexmetal S.A.	bezterminowo
2.	Boryszew SA	5 318	tys. zł.	Impexmetal S.A.	bezterminowo
3.	SPV Boryszew 7 Sp. z o.o.	407	tys. zł.	Impexmetal S.A.	bezterminowo
4.	WM Dziedzice S.A.	5 800	tys. zł.	Impexmetal S.A.	28.02.2025 r.
5.	WM Dziedzice S.A.	12 900	tys. zł.	Impexmetal S.A.	Zgodnie z umową
6.	ZM Silesia S.A.	32 002	tys. zł.	Impexmetal S.A.	28.05.2022 r.
	Razem	58 199	tys. zł		

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

15.AKCJE WŁASNE

Działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych, w 2018 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 7.183.926 sztuk akcji własnych, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 18.323.831 sztuk akcji własnych, co stanowiło 7,6350% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 33.840.000 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 14,1000% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 18.323.831 szt. akcji własnych, co stanowiło 7,6350% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka stowarzyszona Alchemia S.A. posiadała 3.200.000 akcji Boryszew S.A., co stanowiło 1,3333% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 38.000.000 szt. akcji Boryszew S.A., co stanowi 15,8333% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 19.283.831 szt. akcji własnych, co stanowiło 8,0349% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 13.346.169 szt. akcji, co stanowiło 5,5609% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Alchemia S.A.: 3.200.000 szt. akcji, co stanowiło 1,3333% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,902% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. 5.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie 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 11 stycznia 2018 roku 12 obligacji imiennych serii A16 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 12.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- w dniu 14 lutego 2018 roku 16 obligacji imiennych serii A17 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 16.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- w dniu 1 marca 2018 roku 25 obligacji imiennych serii A18 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 25.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 28 lutego 2021 roku.
- w dniu 18 czerwca 2018 roku 8 obligacji imiennych serii A19 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 8.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- w dniu 19 czerwca 2018 roku 2 obligacje imienne serii A20 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 2.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- w dniu 18 czerwca 2018 roku 2 obligacje imienne serii A21 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 2.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku.

- w dniu 2 lipca 2018 roku 16 obligacji imiennych serii A22 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 16.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 16 sztuk obligacji imiennych serii A7 o nominale 1.000,000 złotych każda i łącznej wartości 16.000.000 złotych objętych w dniu 30 czerwca 2017 roku przez WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, z terminem wykupu: 30 czerwca 2018 roku.
- w dniu 1 października 2018 roku 7 obligacji imiennych serii A23 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 7.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 września 2019 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 7 sztuk obligacji imiennych serii A9 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości 7.000.000 złotych, objętych w dniu 2 października 2017 roku przez Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
- w dniu 8 października 2018 roku 2 obligacje imienne serii A24 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Oferta objęcia obligacji została skierowana do Torlen Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.
- w dniu 16 października 2018 roku 2 obligacje imienne serii A25 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku. Oferta objęcia obligacji została skierowana do SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
- w dniu 18 października 2018 roku 9 obligacji imiennych serii A26 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 9.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 września 2020 roku. Oferta objęcia obligacji została skierowana do Polski Cynk Spółka z o.o. z siedzibą w Oławie.
- w dniu 18 października 2018 roku 6 obligacji imiennych serii A27 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 6.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Oferta objęcia obligacji została skierowana do WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach.
- w dniu 29 października 2018 roku 15 obligacji imiennych serii A28 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 15.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Oferta objęcia obligacji została skierowana do Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
- w dniu 31 października 2018 roku 2 obligacje imienne serii A29 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Oferta objęcia obligacji została skierowana do Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
- w dniu 23 listopada 2018 roku 3 obligacje imienne serii A30 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 3.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Oferta objęcia obligacji została skierowana do spółki WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach.
- w dniu 5 grudnia 2018 roku 4 obligacje imienne serii A31 o wartości nominalnej 1.000.000 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. Oferta objęcia obligacji została skierowana do spółki SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
- w dniu 17 grudnia 2018 roku 2 obligacje imienne serii A32 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie

obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku. Oferta objęcia 1 obligacji została skierowana do spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i 1 obligacji do spółki Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

- w dniu 31 grudnia 2018 roku 8 obligacji imiennych serii A33 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 8.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 5 sztuk obligacji imiennych serii A10 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, objętych w dniu 20 października 2017 roku oraz 3 sztuki obligacji imiennych serii A11 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, objętych w dniu 25 października 2017 roku przez SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
- w dniu 31 grudnia 2018 roku 14 obligacji imiennych serii A34 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 14.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 14 sztuk obligacji imiennych serii A13 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości 14.000.000 złotych, objętych w dniu 29 grudnia 2017 roku przez Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

II. W ramach Programu emisji – 3 letnich obligacji imiennych, przyjętego Uchwałą nr 129/2018 Zarządu Boryszew S.A. z dnia 27 września 2018 roku, Boryszew S.A. wyemitowała w dniu 1 października 2018 roku 3 obligacje imienne serii C1 o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 1.500.000,00 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 września 2020 roku. Przedmiotowe obligacje zastępują 3 obligacje imienne serii BE o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda, objętych w dniu 30 czerwca 2017 roku przez Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie.

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

WYKUP OBLIGACJI

W dniu 29 października 2018 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu w celu umorzenia od WM Dziedzice S.A. 15 obligacji imiennych serii A1, wyemitowanych w dniu 29 lipca 2016 roku, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 15.000.000 złotych, powiększoną o należne odsetki.

W dniach 29, 30 i 31 października 2018 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu w celu umorzenia od WM Dziedzice S.A. łącznie 16 obligacji imiennych serii A22, wyemitowanych w dniu 2 lipca 2018 roku, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 16.000.000 złotych, powiększoną o należne odsetki.

W dniu 31 października 2018 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu w celu umorzenia od WM Dziedzice S.A. 1 obligację imienną serii A15, wyemitowaną w dniu 29 grudnia 2017 roku, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych, za łączną kwotę 1.000.000 złotych, powiększoną o należne odsetki.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W 2018 roku oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

17. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2018 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2018 rok w wysokości 44.720 tys. zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału - zyski zatrzymane.

Podział zysku za 2017 rok

W dniu 14 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. Uchwałą nr 19 postanowiło zysk netto Spółki za 2017 rok w kwocie 84.504 tys. zł przeznaczyć na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie skupu akcji własnych.

18. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

W 2018 roku Zarząd Boryszew S.A. nie publikował prognoz wyniku finansowego na bieżący rok.

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

BORYSZEW S.A.

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

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych spółek z Grupy dostosowana jest ściśle do specyfiki każdej z firm. Grupa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania, współpracuje z kilkunastoma polskimi i zagranicznymi bankami, ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności. Spółki z Grupy Kapitałowej obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Boryszew SA prowadzi monitoring należności przeterminowanych w zakresie całej Grupy Kapitałowej. Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami spółek Grupy Kapitałowej są ci sami klienci, co może powodować kumulację należności 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 na nowe produkty i rynki, integracji łańcucha wartości w ramach rynków na jakich funkcjonuje Grupa itp.
- 2) W ramach prowadzonej działalności produkcyjnej spółki realizują zadania inwestycyjne mające na celu utrzymanie zdolności majątku trwałego do obsługi obecnie realizowanych kontraktów. Kolejna grupa inwestycji obejmuje nakłady zapewniające maksymalizację okresu ekonomicznego użytkowania środków trwałych w celu uzyskania dodatkowego zwrotu z posiadanego majątku. W przypadku uzyskania nowych kontraktów (np. wygrania przetargu na wieloletnie dostawy komponentów do producentów samochodowych) realizowane są inwestycje pozwalające na uzyskanie z tych kontraktów maksymalnej stopy zwrotu przy zachowaniu najwyższej jakości produktów i bezpieczeństwa dostaw.

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

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

BORYSZEW S.A.

Istotne czynniki o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na wyniki w 2018 roku, zostały opisane w komentarzu do poszczególnych segmentów.

GRUPA KAPITAŁOWA

Do najważniejszych czynników o charakterze jednorazowym i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wyniki 2018 roku należy zaliczyć:

- Wdrożenie procedury WLTP mającej istotny wpływ na spadek zamówień na części od producentów samochodów (opisane szczegółowo w komentarzu do Segmentu Motoryzacja),
- Poniesione koszty związane uruchomieniem zakładów Grupy Maflow w Meksyku i Toruniu,
- Częściowe rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość akcji spółki Alchemia S.A.

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

Celem przyjętych przez Grupę Kapitałową Boryszew założeń do długoterminowej strategii rozwoju jest umocnienie pozycji rynkowych w sektorach, w których działa Grupa Kapitałowa. Efektem tego powinien być wzrost majątku i zyskowności spółek a tym samym wzrost wartości dla akcjonariuszy w długim okresie. Wzrost wartości może być również generowany w drodze zbyć wybranych linii biznesowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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

SEGMENT MOTORYZACJA

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 pozyskiwanie nowych nominacji w podobnym lub szybszym tempie jak w poprzednich dwóch latach. Trwają również prace analityczne dotyczące kolejnych lokalizacji produkcyjnych.

GRUPA MAFLOW

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

Ważnym elementem przyszłości Maflow będzie upowszechnianie jednolitych standardów działania i wdrażanie najlepszych praktyk operacyjnych, technologicznych i organizacyjnych w całej Grupie. We wszystkich obszarach prowadzone będą działania dotyczące optymalizacji kosztów w zakresie ciągłej poprawy jakości i procesów

logistycznych oraz organizacji procesów produkcyjnych poprzez usprawnienie rozmieszczenia produkcji w poszczególnych Zakładach Grupy Maflow.

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

Oddział Maflow wraz ze zmianą geografii sprzedaży samochodów będzie prowadził zorganizowany monitoring działań biznesowych Klientów i konkurentów, przegląd globalnej sytuacji rynku motoryzacyjnego oraz analizy potencjału poszczególnych rynków lokalnych, wspierając decyzje biznesowe. Maflow zamierza koncentrować uwagę na możliwościach rynku północnoamerykańskiego, co będzie się wiązało z optymalnym wykorzystaniem mocy produkcyjnych Zakładu w Meksyku. Obszar Sprzedaży Maflow będzie w większym stopniu skupiał się na rozwijaniu funkcji marketingowych oraz na budowaniu i wzmacnianiu relacji z dotychczasowymi i przyszłymi Klientami.”

SEGMENT METALE

IMPEXMETAL S.A. (ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN)

W latach 2019 – 2022 Spółka planuje zrealizować Program Rozwoju, którego celem jest zwiększenie sprzedaży wyrobów walcowanych ze 100.000 do 135.000 ton rocznie, a także opracowanie i uruchomienie produkcji oraz sprzedaży nowatorskich wyrobów dla branży motoryzacyjnej, oraz branży opakowaniowej.

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

Na realizację projektu składać się będą dwa zasadnicze zadania inwestycyjne:

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

Rozbudowa Wydziału Odlewni

Program zakłada budowę nowoczesnego węzła topliwno-odlewniczego o zdolności produkcyjnej około 60 tys. ton rocznie wyrobów gotowych w postaci wlewków (przeznaczonych do dalszej przeróbki plastycznej) wraz z oddziałem przygotowania wsadu do topienia. W skład węzła topliwno-odlewniczego wchodzi 2 piece topliwe, piec odlewniczy, urządzenia do rafinacji i filtracji metalu a także 4-żyłowe urządzenie do półciągnięcia odlewania. Wraz z węzłem zainstalowana zostanie również piła taśmowa do cięcia wlewków.

Rozbudowa Wydziału Walcowni

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

- Rozbudowę istniejącej hali Walcowni
- Instalację walcarki do walcowania na zimno
- Instalację pieców do obróbki cieplnej
- Instalację maszyn obróbki końcowej

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

WM DZIEDZICE S.A.

Strategią Spółki na kolejne lata jest w dużej mierze oparta na realizacji 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”

Opracowany plan długoterminowy spółki na lata 2018-2022 zakłada:

- wzrost zdolności produkcyjnych oraz ilości sprzedaży docelowo w roku 2022 o ok 6 300 ton/rok,

HUTMEN S.A.

Główne cele polityki Hutmen S.A. w 2019 roku to planowane następujące przedsięwzięcia:

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

BATERPOL S.A.

W budżecie na 2019 rok zaplanowano rozpoczęcie realizacji zadań inwestycyjnych związanych z dostosowaniem spółki do wymagań BAT, szczególnie w zakresie magazynowania odpadów/ surowców, a które umożliwią Spółce kontynuację działalności po czerwcu 2020 roku. Na 2019 rok zaplanowano na ten cel ok. 7 mln zł.

ZM SILESIA S.A.

Cele wynikające z przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju na 2019 rok obejmują:

Zakład Silesia

- osiągnięcie zakładanego wyniku na działalności operacyjnej EBIT na poziomie 5 696 tys. zł. i wyniku netto na poziomie 3 823 tys. zł.,
- osiągnięcie sprzedaży ilościowej na poziomie 16 675 t, z równoczesnym wzrostem w stosunku do 2018 r. sprzedaży ilościowej produktów wysoko przetworzonych – blach naturalnych, patynowanych oraz drutów cynkowych ,
- działania optymalizacyjne w zakresie kosztów operacyjnych m. in w zakresie pozyskania dostawców surowców wsadowych oferujących zakup z jak najniższymi premiami.

Oddział Huta OŁAWA

- osiągnięcie zakładanego wyniku na działalności operacyjnej EBIT na poziomie 6 143 tys. zł. i wyniku netto na poziomie 3 671 tys. zł.,
- osiągnięcie sprzedaży ilościowej na poziomie 26 559 t,
- rozpoczęcie produkcji i sprzedaży tlenków cynku według nowej technologii z surowców odpadowych.

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

23. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

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

ryzyka rynkowe, w tym m.in.:

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

Zarządzanie kapitałowe, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

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

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu	1 286 719	1 145 728
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(137 667)	(216 120)
Zadłużenie netto	1 149 052	929 608
Kapitał własny	1 794 907	1 722 090
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	64,0%	54,0%

Wskaźnik zadłużenia aktywów	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Stan zobowiązań	2 421 563	2 367 468
Stan aktywów	4 236 757	4 109 581
Stopa zadłużenia	56,2%	57,6%

Wskaźniki płynności	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
wskaźnik płynności I	1,75	1,74
wskaźnik płynności II	0,78	0,74
wskaźniki płynności III	0,09	0,14

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.

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Odpisy aktualizujące należności		
odpisy aktualizujące wartość handlowe	49 100	46 373
odpisy aktualizujące pozostałe należności	13 856	13 463
Razem	62 956	59 836

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.

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

	1-3 m-cy	4-6 m-cy	7-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	178 101	170 733	325 426	395 394	77 512	14 140	1 161 306	1 161 306
Terminy zapadalności pożyczek	7 578	1 093	2 206	9 109	2 707	0	22 693	22 693
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	8 598	8 547	16 121	43 506	27 436	4 992	109 200	102 720
Termin zapadalności opłat WUG	1 985	0	0	4 064	4 111	132 127	142 287	57 327
spłata zobowiązań handlowych i pozostałych							0	
Razem	196 262	180 373	343 753	452 073	111 766	151 259	1 435 486	1 344 046

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

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 2018 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 2018r.

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

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

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		

	Wartość w walucie	skutki wzrostu kursu waluty 5%	skutki spadku kursu waluty 5%
Należności i zobowiązania w EUR			
należności handlowe i pozostałe	63 482	13 236	(13 236)
zobowiązania handlowe i pozostałe	69 780	(14 549)	14 549
kredyty i pożyczki	71 902	(14 992)	14 992
obligacje	0	0	0
leasing	13 643	(2 845)	2 845
Wynik		(19 150)	19 150

Należności i zobowiązania w USD

należności handlowe	4 567	795	(795)
zobowiązania pozostałe	26 657	(4 641)	4 641
kredyty, pożyczki, leasing	359	(63)	63
Wynik		(3 909)	3 909

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. O/NPA Skawina, 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. O/NPA Skawina, 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.

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

	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 inne	78 278	391	(391)
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

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 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	
Aktywa finansowe			
Akcje notowane	1 819	8	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	23 907	33 750	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe	5 170	25 250	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 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	
Aktywa finansowe			
Akcje i udziały nienotowane	77	1 890	Poziom 3
Udziały przeznaczone do obrotu	0	25 068	Poziom 3
Obligacje	196 028	78 278	Poziom 3
Pożyczki	1 995	1 820	Poziom 3
Należności handlowe	669 250	734 472	Poziom 3

Nieruchomości inwestycyjne	150 906	154 984	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	137 667	216 120	Poziom 3

Zobowiązania finansowe

Kredyty i pożyczki	1 183 999	1 069 665	Poziom 3
Leasing	102 720	76 063	Poziom 3
Zobowiązania handlowe	636 876	680 348	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	57 327	60 969	Poziom 3

Ubezpieczenie ryzyk

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2018 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 2019 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),
- popyt na nowe samochody, zwłaszcza na produkty Grupy VW, która jest najważniejszym klientem Grupy Kapitałowej Boryszew,
- koszt nośników energetycznych w związku zapowiedzią znacznych podwyżek ich cen mających duże znaczenie, szczególnie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali oraz w chemii,
- legislacja w obszarze cen energii (głównie w Polsce),
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej,
- wzrost protekcjonizmu gospodarczego w handlu międzynarodowym, skutkującego ograniczeniem dostępu do rynków zbytu,
- sankcje nakładane przez rząd USA na podmioty działające na międzynarodowym rynku metali nieżelaznych (kontrahentów spółek Grupy Kapitałowej),
- koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomów oraz wysokości premii do metali,
- kurs złotego wobec walut obcych; ze względu na znaczący udział sprzedaży eksportowej, co w efekcie wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach,
- ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny pochodnych produktów chemii organicznej – tworzyw sztucznych i komponentów do produkcji w technologii wtrysku części plastikowych do samochodów,
- zmienność przepisów prawa podatkowego oraz zaostrzenie nastawienia służb skarbowych przy przeprowadzaniu kontroli.

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

- efekt pozyskiwania nowych nominacji w Segmencie Motoryzacja,
- efekty optymalizacji procesów produkcyjnych oraz poprawy jakości w zakresie wszystkich segmentów rynkowych,
- efekty inwestycji rozwojowych, w tym w największym stopniu w Impexmetal S.A., który osiągnął zdolności produkcyjne 100 tys. ton/rok,
- efekty otrzymanych dotacji związanych z realizacją projektów inwestycyjnych oraz ze zwiększeniem efektywności energetycznej.

25.ZATRUDNIENIE

ZATRUDNIENIE W BORYSZEW S.A.

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2 544	2 605
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	674	686
Razem	3 218	3 291

ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Struktura zatrudnienia		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	7 125	7 663
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2 395	2 472
Razem	9 520	10 135

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.

W roku 2018 nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

Zarząd Boryszew S.A. powołał w 2019 roku Compliance officer'a, który odpowiada za zarządzanie ryzykiem braku zgodności działalności Spółki z przyjętymi regulacjami wewnętrznymi oraz obowiązującymi przepisami prawa.

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

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

28. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie brutto Zarządu Jednostki Dominującej

Aleksander Baryś	595,73
Mikołaj Budzanowski	600,00
Jarosław Michniuk	290,67
Piotr Lisiecki	119,00
Cezary Pyszkowski	600,00
Piotr Szeliga	517,5
Ogółem	2 722,90

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

	2018
Jarosław Antosik	60,00
Arkadiusz Krężel	60,00
Mirosław Kutnik	60,00
Piotr Lisiecki	51,00
Janusz Siemieniec	120,00
Małgorzata Waldowska	60,00
Ogółem	411,00

Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

	2018
Członków Zarządu Jednostki Dominującej	10
z tego:	
Piotr Szeliga	10

2018

Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	204
---	------------

z tego:

Janusz Siemieniec	36
Małgorzata Waldowska	36
Arkadiusz Krężel	132

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 31.12.2018 ROKU ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

Osoba	Funkcja	Stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2018	Stan na dzień 31.12.2018	Wartość nominalna [w zł]
Aleksander Baryś	Członek Zarządu	3.000	3.000	3.000

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

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z EMITENTEM BĘDĄCE W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 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

Spółka nie posiada informacji o takich umowach.

31.INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

32. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

Umowa zawarta w 2018 roku

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

- przeгляdu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzonego zgodnie

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

W dniu 30 lipca 2018 roku podpisana została Umowa na usługi audytorskie. Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia z tytułu jej realizacji za 2018 rok wyniesie 200.000 zł netto, w tym:

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

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

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.

33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

POSTĘPOWANIA PODATKOWE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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, Hutmen S.A. złożył odwołania od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej.

Hutmen S.A. w dniu 10 września 2018 roku otrzymał decyzję Izby Administracji Skarbowej (Urząd) we Wrocławiu z dnia 4 września 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe Hutmen S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2012 roku w kwocie 1,1 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu Hutmen S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do odliczenia naliczonego podatku VAT.

W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen S.A. złożył skargę do WSA na negatywną decyzję Izby Skarbowej. Jednocześnie spółka zapłaciła zobowiązanie wraz z należnymi odsetkami w kwocie 1,7 mln zł. W dniu 13 marca 2019 roku WSA wydał rozstrzygnięcie na korzyść Hutmen S.A.

3. Baterpol Recycler Sp. z o. o. otrzymała decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 8 czerwca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za okres III-VI 2016 roku, której negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki wynosi 3,0 mln zł. Decyzja jest nieprawomocna, a Spółka w terminie ustawowym złożyła odwołanie od w/w decyzji. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 12 lipca 2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu skierował sprawę do rozstrzygnięcia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. Termin wydania decyzji w w/w sprawie przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu został określony na 15 maja 2019 roku. Ponadto Baterpol Recycler Sp. z o. o. otrzymała decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 30 listopada 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za okres lipiec - wrzesień 2016 roku, której negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki wynosi 2,8 mln zł. Decyzja jest nieprawomocna, a Spółka w terminie ustawowym złożyła odwołanie od w/w decyzji. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 4 stycznia 2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu skierował sprawę do rozstrzygnięcia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. Termin wydania decyzji w w/w sprawie przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu został określony na 10 maja 2019 roku. W dniu 26 lipca 2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu dokonał zajęcia rachunków bankowych Baterpol Recycler Sp. z o.o. na łączną kwotę 2,1 mln zł tytułem zabezpieczenia egzekucji wymagalnych zobowiązań podatkowych Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc marzec 2017 roku oraz lipiec – grudzień 2017 roku.

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. Hutmen S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za 2015 rok.
3. Baterpol S.A. jest w posiadaniu protokołu z kontroli w zakresie podatku VAT - kontrolowany okres lipiec 2013 – grudzień 2015 roku . Na podstawie przedmiotowego protokołu Spółka oszacowała ryzyko zakwestionowania VAT do odliczenia na kwotę 3,2 mln zł powiększonego o odsetki (na dzień 31 grudnia 2018 roku – 1,1 mln zł). Kontrola prowadzona przez Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu. W dniu 20 marca 2019 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wszczął postępowanie podatkowe w przedmiotowej sprawie.

Inne postępowania podatkowe

1. Eastside – Bis SP. z o. o. - 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola celno -skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 grudnia 2015 roku do 30 listopada 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.
2. Eastside Capital Investments Sp. z o. o. - 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola celno -skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 grudnia 2014 roku do 30 listopada 2016 roku.. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

3. SPV Lakme Investment Sp. z o. o. - 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i w dniu 2 lipca 2018 roku wszczęta została kontrola za kolejny okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. Kontrole dotyczą prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

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.

Stan rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na opisane powyżej ryzyka na dzień bilansowy wynosi 72,3 mln złotych (ryzyko duże), z czego w 2018 roku zostało zawiązane 6,9 mln zł. Ponadto ujęło kwotę 38,9 mln złotych jako zobowiązanie warunkowe (ryzyko średnie lub niskie). Zarząd Jednostki Dominującej, oszacował rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych z Grupy i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wypływu środków jest niskie.

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

Inne istotne postępowania w Grupie

HMN SZOPIENICE S.A.

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 ustalane są dla danego stanowiska pracy w danej Spółce/Oddziale Grupy Kapitałowej Boryszew w odniesieniu do zadań realizowanych w danej jednostce organizacyjnej oraz poziomu odpowiedzialności danego pracownika. Należą się pracownikom za wykonywaną pracę i nie zależą od kryteriów związanych z wynikami pracy.
 - b. Wynagrodzenia zmienne są definiowane oddzielnie dla poszczególnych grup pracowniczych/zawodowych – w zależności od osiągniętych wyników pracy oraz celów biznesowych stawianych danej jednostce organizacyjnej z uwzględnieniem kryteriów finansowych i niefinansowych. Przyznawane są na podstawie jakości pracy oraz stopnia zaangażowania w realizację postawionych pracownikom celów.
 - c. Oddzielną grupę składników wynagrodzeń stanowią składniki obligatoryjne, wynikające z obowiązujących w danym kraju przepisów prawa. W odniesieniu do spółek w Polsce są to składniki określone w Kodeksie Pracy, w tym m.in.: dodatek za pracę w godzinach nadliczbowych, dodatek za pracę w porze nocnej, wynagrodzenie za czas urlopu wypoczynkowego, odprawa emerytalna – rentowa, świadczenia za okres czasowej niezdolności do pracy.
4. W wynagradzaniu członków Zarządu Boryszew S.A. obowiązują następujące zasady:
 - a. członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie kontraktów menadżerskich lub umów o pracę,
 - b. kontrakty/umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze Uchwały,
 - c. przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, Rada Nadzorcza uwzględnia doświadczenie, nakład pracy niezbędny do prawidłowego wykonywania funkcji członka Zarządu, zakres obowiązków i odpowiedzialności związanej z wykonywaniem funkcji członka Zarządu oraz

poziom wynagrodzeń na podobnym stanowisku oferowany przez inne podmioty funkcjonujące na rynku,

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

W okresie 2018 roku nie wystąpiły istotne zmiany w realizowanej w Grupie polityce wynagrodzeń.

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

36. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia oraz § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Boryszew S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2018 roku.

Boryszew Spółka Akcyjna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2018 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 2018 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 2018 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	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.
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	W 2018 roku Spółka nie stosowała rekomendacji. Wdrożenie rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyko związane m.in. z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyłce danych itp., a także

	niezbędna dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków	<i>podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał. Spółka nie wyklucza wdrożenia tej zasady w przyszłości.</i>
IV.Z.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	<i>W ocenie Spółki powszechnie dostępna transmisja obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie jest oczekiwana przez akcjonariuszy. Dodatkowo obecna forma dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia pozwalała na zachowanie transparentności i ochrony praw akcjonariuszy. Ponadto, informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej www.boryszew.com.</i>
V.Z.6.	Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów	<i>Spółka obecnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka po przeprowadzeniu weryfikacji funkcjonującej w tym zakresie praktyk, rozważy możliwość wprowadzenia tego typu regulacji w przyszłości.</i>

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

W związku z koniecznością dostosowania obowiązujących w Grupie Kapitałowej Boryszew procedur, dotyczących rynku kapitałowego i przekazywania informacji do publicznej wiadomości, do aktualnie obowiązujących przepisów prawa, tj. wprowadzonych z dniem 3 lipca 2016 roku nowych regulacji dotyczących obowiązków informacyjnych spółek notowanych na 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 31.12.2018 roku:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik (*)	156 832 020	65,347%	156 832 020	65,347%
w tym podmioty zależne:	154 144 622	64,227%	154 144 622	64,227%
Impexmetal S.A.	13 346 169	5,561%	13 346 169	5,561%
Boryszew S.A.	15 430 453	6,429%	15 430 453	6,429%
RKK Investments Sp. z o.o.	119 998 000	49,999%	119 998 000	49,999%
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	14 773 261	6,156%	14 773 261	6,156%
Pozostali	68 394 719	28,498%	68 394 719	28,498%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,000%

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

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 (*)	156 832 020	65,347%	156 832 020	65,347%
w tym podmioty zależne m.in.:	154 144 622	64,227%	154 144 622	64,227%
Impexmetal S.A.	13 346 169	5,561%	13 346 169	5,561%
Boryszew S.A.(**)	19 283 831	8,03%	19 283 831	8,03%
RKK Investments Sp. z o.o.	119 998 000	49,999%	119 998 000	49,999%
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	14 773 261	6,156%	14 773 261	6,156%
Pozostali	68 394 719	28,498%	68 394 719	28,498%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,000%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

ZASADY ZMIANY STATUTU

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

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

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

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

Zgłaszając w sądzie rejestrowym zmianę Statutu Spółki Zarząd dołącza jednolitą jego treść, po dokonanych zmianach.

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

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

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

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

przewodniczącego tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia;

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

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

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

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

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

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

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

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

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

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

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

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

RADA NADZORCZA

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

Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Pan Piotr Lisiecki

Pan Jarosław Antosik

Pan Arkadiusz Krężel

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

Skład Komitetu Audytu na dzień publikacji sprawozdania:

Pan Jarosław Antosik - Przewodniczący

Pan Janusz Wiśniewski

Pan Arkadiusz Krężel

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

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

1) przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

- a. Pan Jarosław Antosik jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej, Wyższej Szkoły Finansów i Bankowości (1997r.). W 1998 r. ukończył podyplomowe studia we Francuskim Instytucie Zarządzania, uzyskując Międzynarodowy Dyplom Zarządzania. W 2002 r. uzyskał certyfikat doradcy podatkowego.
- b. Pan Janusz Wiśniewski posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych poprzez wieloletnie doświadczenie menadżerskie, w tym m.in.: był kolejno wiceprezesem zarządu i dyrektorem handlowym Zakładów Azotowych w Tarnowie – Mościcach, wiceprezesem, a następnie prezesem zarządu Zakładów Azotowych w Kędzierzynie – Koźlu S.A., wiceprezesem zarządu oraz p.o. prezesa zarządu PKN Orlen S.A., partnerem w Ernst & Young Polska, wiceprezesem zarządu DGA S.A. Pan Janusz Wiśniewski zasiadał w Radach

Nadzorczych m.in. Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., Anwil S.A., ZA Tarnów S.A. oraz Rafineria Trzebinia S.A.

- 2) przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie, w określonych zasadach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży:
 - a. Pan Arkadiusz Krężel zdobył wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka lub poprzez długoletnie pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki oraz m.in. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.
 - b. Pan Janusz Wiśniewski posiada długoletnie doświadczenie wynikające z pełnienia funkcji w zarządach i radach nadzorczych spółek prawa handlowego, w tym spółek publicznych, działających w przemyśle przetwórczym.
- 3) Większość członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący, jest niezależna od Spółki:
 - a. Pan Jarosław Antosik – Przewodniczący Komitetu Audytu, zgodnie z oświadczeniem przekazanym Spółce spełnia kryteria niezależności zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
 - b. Pan Janusz Wiśniewski - zgodnie z oświadczeniem przekazanym Spółce spełnia kryteria niezależności zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

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.

Polityka wyboru firmy audytorskiej

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

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

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

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

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

Ograniczenia dotyczące wyboru

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

Zasady dotyczące wynagrodzenie:

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

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

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

Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego za 2018 rok

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

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

Usługi dozwolone

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

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

W 2018 roku Spółka nie zawierała umów na usługi dozwolone świadczone przez biegłego rewidenta.

Posiedzenia Komitetu Audytu

W 2018 roku Komitet Audytu odbył 7 posiedzeń, których głównymi tematami były sprawy związane z wyborem podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych Boryszew S.A., podsumowanie raportu z badania sprawozdań finansowych za rok 2017 i I półrocze 2018 roku oraz sprawy bieżące dot. współpracy z audytorem.

Komitet Wynagrodzeń

Skład Komitetu Wynagrodzeń w 2018 roku:

Pan Janusz Siemieniec
Pan Arkadiusz Krężel

Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy 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 2018 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 dniu 7 listopada 2018 roku Pan Piotr Lisiecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

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

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

Pan Janusz Siemieniec złożył rezygnację w związku z przekroczeniem przez spółkę zależną od Boryszew S.A. (Impexmetal S.A.) progu 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., na podstawie art. 387 kodeksu spółek handlowych (Pan Janusz Siemieniec jest Wiceprezesem Zarządu Alchemia S.A.)

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

Na dzień przekazania raportu do publikacji Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

JANUSZ SIEMIENIEC – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. od 2014 roku do dnia 31 marca 2019 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 Węglodzyt 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.

Od grudnia 2018 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki Huta Bankowa Spółka z o.o.

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 do dnia 7 listopada 2018 roku.

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

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 lipca 2017 roku do grudnia 2018 roku pełnił 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.

JAROSŁAW ANTOSIK – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

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

Pan Jarosław Antosik posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej, Wyższej Szkoły Finansów i Bankowości (1997 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 – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. od 2006 roku. Przewodniczący Rady Nadzorczej od 8 kwietnia 2019 roku

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

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

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

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

Od 1991 roku zasiadał w wielu Radach Nadzorczych w spółkach z różnych dziedzin przemysłu m.in. w Państwowej Agencji Węgla Kamiennego S.A., Polskiego Banku Rozwoju S.A., Polskich Kolei Państwowych S.A., PLIVA Kraków Zakłady Farmaceutyczne S.A., Centrali Zaopatrzenia Hutnictwa S.A..

Jest Członkiem Zarządu Francusko – Polskiej Izby Gospodarczej w Paryżu oraz Polsko – Japońskiego Komitetu Gospodarczego.

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.

JANUSZ WIŚNIEWSKI – WICEPRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. od 17 stycznia 2019 roku. Wiceprzewodniczący Rady od dnia 8 kwietnia 2019 roku.

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

W latach 1990 – 2009 był kolejno wiceprezesem zarządu i dyrektorem handlowym Zakładów Azotowych w Tarnowie – Mościcach, wiceprezesem, a następnie prezesem zarządu Zakładów Azotowych w Kędzierzynie – Koźlu S.A., wiceprezesem zarządu oraz p. o. prezesa zarządu PKN Orlen S.A., partnerem w Ernst & Young Polska, Business Advisory (oil, gas, chemicals), wiceprezesem zarządu DGA S.A. Był przewodniczącym rad nadzorczych m. in. Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., Anwil S.A., ZA Tarnów S.A., Rafineria Trzebinia S.A. W latach 2004–2008 był prezesem Stowarzyszenia inżynierów i Techników Przemysłu Naftowego i Gazowniczego.

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

Pan Janusz Wiśniewski od 18 czerwca 2018 roku jest Członkiem Rady Nadzorczej Impexmetal 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 2018 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.

W dniu 7 listopada 2018 roku Pan Piotr Szeliga, p.o. Prezes Zarządu Dyrektor Generalny Spółki złożył z tym samym dniem rezygnację z pełnionej funkcji.

W dniu 7 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza, podjęła decyzję o powołaniu Pana Piotra Lisieckiego na Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
Pan Aleksander Baryś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,
Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju,
Pan Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Sektora Automotive,

W okresie od 31 grudnia 2018 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

JAROSŁAW MICHNIUK – PREZES ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

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. budową terminalu LNG w Świnoujściu, poszukiwaniami gazu łupkowego oraz rozbudową infrastruktury do eksploatacji i przesyłu surowców energetycznych. Inicjator nowych projektów energetycznych oraz wydobywczych w Polsce. Odpowiedzialny za integrację sektora chemicznego wokół Grupy Azoty. Nadzorował i sfinalizował proces negocjacji cenowych kontraktu jamalskiego w 2012 roku.

CZARY 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 Pyszowski 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 /P.O. PREZES 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 do dnia 7 listopada 2018 roku pełnił dodatkowo obowiązki Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego. Pan Piotr Szeliga złożył rezygnację w dniu 7 listopada 2018 roku.

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

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

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

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

Od 2006 roku jest związany ze Spółką 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., F&T Polska Spółka z o.o., Eastside – Bis Sp. z o.o.

PIOTR LISIECKI – PREZES ZARZĄDU

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

37. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Boryszew S.A. oświadcza, że:

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

38. INFORMACJA ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z PRZEPISAMI, W TYM DOTYCZĄCYMI WYBORU I PROCEDURY WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Zarząd spółki Boryszew S.A. na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Boryszew S.A. z dnia 24 kwietnia 2019 roku o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej tj. BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oświadcza, że:

- a) firma audytorska BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz członkowie zespołu wykonującego badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) w Boryszew S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Spółka posiada „Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w Boryszew S.A.” oraz „Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.”

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

Spółka prowadzi również stronę internetową w języku angielskim.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ I ZATWIERDZAJĄCYCH NINIEJSZE SPRAWOZDANIE DO PUBLIKACJI:

Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu

Aleksander Baryś – Członek Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2019 roku