



# **Boryszew S.A.**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW  
W I PÓŁROCZU 2018 ROKU**

*Data zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:  
30 sierpnia 2018 roku*



<b>SPIS TREŚCI</b>	<b>STRONA</b>
1. WSTĘP.....	3
2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	4
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	3
4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE .....	6
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU .....	18
6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA.....	18
7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	21
8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU.....	21
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	24
10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA.....	25
11. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY.....	25
12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH .....	25
13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	25
14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI.....	28
15. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	28
16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.....	28
17. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	29
18. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU.....	29
19. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	30
20. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	32
22. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ .....	40
23. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	40
24. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	41



## 1. WSTĘP

### INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna ma siedzibę w Warszawie.

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### HISTORIA

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

Od maja 1996 roku akcje Spółki notowane są na 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 metali nieżelaznych oraz motoryzacji połączone z ich restrukturyzacją, fuzje oraz organiczny wzrost sprzedaży spółek Grupy przyczyniły się do znacznej poprawy wyników.

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

### RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

W I półroczu 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 okresie od 30 czerwca 2018 roku do dnia przekazania sprawozdania do publikacji nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

### ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Aleksander Baryś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Szeliga – p.o. Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Aleksander Baryś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,

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

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

W okresie od 30 czerwca 2018 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu.

## **2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI**

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w I półroczu 2018 roku, stanowiące integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji Uchwałą Zarządu w dniu 30 sierpnia 2018 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu została bardziej szczegółowo opisana w raportach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej [www.boryszew.com.pl](http://www.boryszew.com.pl), na której można również znaleźć inne informacje na temat Spółki i Grupy.

## **3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdania finansowe za I półrocze 2018 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 marca 2018 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 oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w I półroczu 2018 roku, szczególnie zostały przedstawione w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2018 roku.



## SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:

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



Borszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100	Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
BRS YMOS GmbH	Niemcy	100	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Borszew Oberflächentechnik GmbH	Niemcy	100	Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Borszew Deutschland GmbH	Niemcy	100	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie	Republika Czeska	100	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Borszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	100	Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, Borszew S.A.	Motoryzacja
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	93,68	Borszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	63,21	Borszew S.A.	Metale
Aluminium Konin Sp. z o.o.	Konin	63,21	Impexmetal S.A.	Spółka nie prowadzi działalności
Hutmen S.A.	Wrocław	75,88	Borszew S.A., SPV 3 Borszew Sp. z o.o., Impexmetal S.A., Impex – invest Sp. z o.o.	Metale
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	72,95	Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Borszew S.A.	Metale
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	39,04	Polski Cynk Sp. z o.o.	działalność zaniechana
ZM Silesia S.A.	Katowice	63,21	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol S.A.	Katowice	63,21	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	63,21	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Metale
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	63,21	Impexmetal S.A.	Metale
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	63,21	Impexmetal S.A.	Metale
S & I S.A. w likwidacji	Szwajcaria	63,21	Impexmetal S.A.	Metale
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	63,21	FLT France SAS	Metale
FLT France SAS	Francja	63,21	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Wälzlager GmbH	Niemcy	63,21	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT & Metals s.r.l.	Włochy	63,21	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	63,21	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	58,81	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	63,21	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	87,13	Borszew S.A., Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd w likwidacji	Cypr	63,21	Impexmetal S.A.	Spółka nie prowadzi działalności
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	63,21	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	63,21	Impexmetal S.A.	Pozostałe





Metal Zinc Sp. z o.o.	Katowice	63,21	ZM Silesia SA	Metale
Remal Sp. z o.o.	Konin	51,14	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Bis Sp. z o.o.	Warszawa	87,13	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Pozostałe
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. w Koninie	Konin	37,91	Impexmetal S.A.	Metale

#### 4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

##### OSIĄGNIĘTE WYNIKI

###### A. OGÓLNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Rynek (struktura segmentowa i geograficzna) Grupy Kapitałowej Boryszew („Grupa”, „GKB”):

###### Struktura segmentowa przychodów

Chemia	141 653	4%
Motoryzacja	1 032 241	32%
Metale	1 951 030	60%
Pozostałe*	124 305	4%
<b>RAZEM</b>	<b>3 249 229</b>	<b>100%</b>

###### Struktura geograficzna przychodów

Polska	1 106 143	34%
Niemcy	772 162	24%
Pozostałe kraje UE	1 121 237	34%
Pozostałe*	249 687	8%
<b>RAZEM</b>	<b>3 249 229</b>	<b>100%</b>

\*pozycja uwzględnia również wyłączenia konsolidacyjne pomiędzy segmentami

Kluczowe determinanty:

*Nastroje rynkowe - PMI i PKB:*

Ponieważ ponad 95% obrotów GKB generowanych jest na terenie Europy, ogólna sytuacja makroekonomiczna na rynku unijnym (w tym w Niemczech) jest kluczowa dla wyników Spółki.

W krajach Unii Europejskiej ogólna sytuacja makroekonomiczna, w I półroczu 2018 roku była mniej optymistyczna w stosunku do sytuacji w analogicznym okresie roku poprzedniego, natomiast w przypadku samej Polski obserwujemy poprawę ogólnych nastrojów w gospodarce.

Średnie wartości wskaźnika PMI, określającego poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej (strefa euro, Niemcy) były na poziomie niższym w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym, natomiast w przypadku Polski na poziomie nieznacznie wyższym niż w I półroczu 2017 roku.

PMI	IH 2018	IH 2017
UE	54,9	57,4
Polska	54,2	53,1
Niemcy	55,9	59,6

Wskaźnik PMI dla Niemiec i dla UE, osiągnął poziomy 55,9 pkt i 54,9 pkt (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach odpowiednio: 59,6 pkt dla Niemiec i 57,4 pkt dla UE).

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI jest na poziomie nieznacznie wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego tj. 54,2 pkt (przy odczycie 53,1 pkt. po I półroczu 2017 roku).



<b>Prognoza wzrostu PKB Polski</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
NBP	4,6%	3,8%
Bank Światowy	4,2%	3,7%
Komisja Europejska	4,6%	3,7%

Komisja Europejska wg. swoich prognoz z lipca 2018 podwyższyła prognozę tegorocznego wzrostu PKB Polski o 0,3 pkt proc. (wobec szacunków z maja bieżącego roku) do poziomu 4,6 proc. Natomiast prognoza na 2019r. pozostała na poziomie zaprezentowanym w maju tego roku z przewidywanym wzrost PKB w wysokości 3,7% i jest na poziomie tożsamym do projekcji podanej przez NBP w lipcu 2018, która pokazuje wzrost PKB dla Polski na poziomie 4,6% dla 2018 roku.

Jednocześnie prognozy Banku Światowego z kwietnia 2018 podwyższają wzrost PKB Polski w stosunku do tych opublikowanych wcześniej w styczniu 2018. Według Banku Światowego wzrostu PKB w Polsce w 2018 roku wyniesie 4,2% (podwyższenie prognozy z podanych wcześniej 4,0%).

#### *Nastroje rynkowe – Sprzedaż samochodów:*

Kolejnym istotnym parametrem (Segment Motoryzacja to ponad 30% obrotów GKB) wpływającym na dynamikę oraz wyniki GKB jest sprzedaż samochodów.

W I półroczu 2018 roku wzrosła sprzedaż samochodów w Europie. Wg danych ACEA, rynek samochodów osobowych w Europie uległ powiększeniu o 2,9% względem pierwszego półrocza 2017 roku. Dla samego czerwca była to zmiana o 5,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował w I półroczu 2018 roku 8,0% wzrost sprzedaży samochodów na rynku europejskim (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego). Warto także odnotować że – pomimo obecności podmiotów Segmentu Motoryzacja na rynkach Ameryki Południowej i Azji - kluczowy dla tego Segmentu pozostaje rynek europejski, gdzie lokowane jest ok. 90% sprzedaży (wartościowo).

#### *Nastroje rynkowe – Podstawowe produkty segmentu Metale:*

Sytuacja na rynku podstawowych produktów tego Segmentu, tj. aluminiowych wyrobów walcowanych jest bardzo dobra. Prognozuje się dwukrotny wzrost zapotrzebowania na blachy i taśmy aluminiowe w ciągu najbliższych 10 lat. Aluminium znajduje coraz szersze zastosowanie w wielu segmentach gospodarki. Dla Aluminium Konin szczególnie ważne są rynki motoryzacyjny i opakowaniowy. Trwająca obecnie rewolucja w branży motoryzacyjnej wymuszona poprzez restrykcyjne normy środowiskowe powoduje coraz szersze zastosowanie lekkich materiałów, w tym aluminium. Również w segmencie zakrętek do napoi można zaobserwować ciągły kilkuprocentowy wzrost popytu.

#### *Nastroje rynkowe – Ceny podstawowych surowców:*

W związku z faktem, że ponad 60% sprzedaży GKB jest realizowane w Segmencie Metale, Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Stosowana w Grupie Kapitałowej polityka zabezpieczeń cen metali jak również kursów walut znacząco ogranicza to ryzyko. Jednak poziom przychodów oraz kapitał pracujący pozostają wrażliwe na zmienność notowań tych parametrów.

W omawianym okresie znacząco wzrosły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali (w USD), tj. aluminium (o 17%), miedzi (o 20%), cynku (o 21%) oraz ołowiu (o 11%).

Natomiast ceny metali wyrażone w polskich złotych wzrosły odpowiednio o 4% (aluminium), 6% (miedź), 7% (cynk), natomiast dla ołowiu spadły o 2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co jest konsekwencją zmian relacji na parze walut USD/PLN.

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 GKB są uzyskiwane premie sprzedażowe, których wysokość jest uzależniona od asortymentu sprzedaży w danym miesiącu i od bieżących potrzeb zakupowych klientów. W przypadku większości spółek GKB premie bazowe w sprzedaży są wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku.

#### Nastroje rynkowe – Istotne pary walutowe

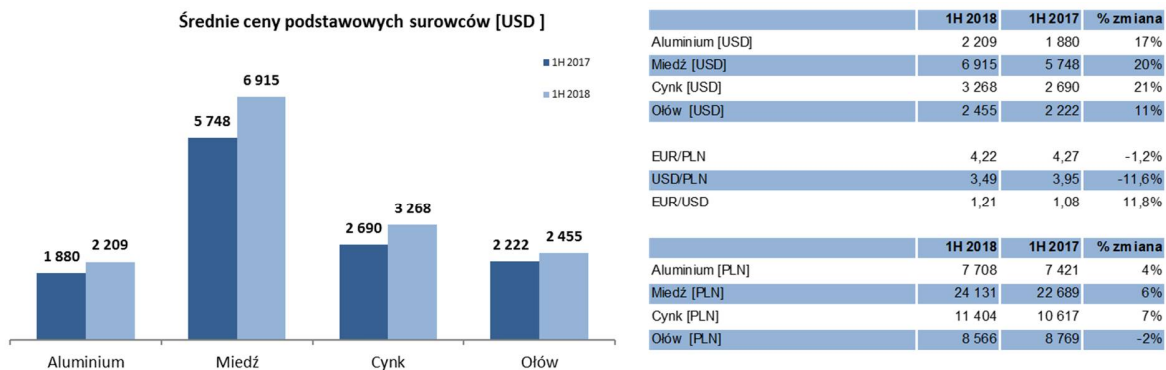
Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy, które w istotnej mierze zależą od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar osłabił się w stosunku do złotego o 11,6%, co miało także wpływ na notowania podstawowych metali wyrażone w PLN oraz na rentowność sprzedaży z tego tytułu.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych wyrażonych w tej walucie, oraz z uwagi na wysoki udział sprzedaży eksportowej (ponad 57%), głównie do strefy euro. W omawianym okresie średnie notowania euro spadły o 1,2% w stosunku do polskiego złotego.

W I półroczu 2018 kurs EUR/USD kształtował się na poziomie 1,21 i był o ponad 11% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Nieznaczne osłabienie euro (średnio w okresie) miało negatywny wpływ na wyniki Grupy, zwłaszcza w aspekcie uzyskiwanych marż handlowych.

Szczegółowe dane dotyczące kształtowania się ww. kluczowych parametrów (ceny metali oraz kursy walut) zawarte są w poniższym wykresie i tabeli:



Źródło: notowania dzienne LME i NBP

#### **Przychody ze sprzedaży/Popyt na produkty Grupy**

Przychody Grupy Kapitałowej Boryszew w I półroczu 2018 roku wyniosły 3 249,2 mln zł i były o 2,4% wyższe od poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Poziom przychodów i wolumenów ze sprzedaży w Grupie w poszczególnych segmentach kształtował się następująco:

w mln zł	1H 2018	1H 2017	różnica
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>3 249,2</b>	<b>3 171,8</b>	<b>77,4</b>
Segment Motoryzacja	1 032,2	1 042,4	-10,1
Segment Metale	1 951,0	1 898,6	52,4
Segment Chemia	141,7	131,6	10,1
Segment Pozostałe	124,3	99,3	25,0



w tys. ton	1H 2018	1H 2017	różnica
<b>Wolumeny sprzedaży, w tym:</b>	<b>169,4</b>	<b>162,7</b>	<b>6,7</b>
Segment Metale	142,5	137,5	5,0
Segment Chemia	26,9	25,2	1,6

Wzrost przychodów Segmentu Metale był przede wszystkim powiązany ze wzrostem wolumenów sprzedaży o 3,7% do poziomu 142,5 tys. ton.

Wzrost wolumenów sprzedaży w Segmencie Metale dotyczył następujących spółek produkcyjnych Grupy: Baterpol S.A., O/NPA Skawina, ZM Silesia S.A./Katowice, Impexmetal S.A. (Aluminium Konin) oraz Hutmen S.A. Spadek wolumenów odnotowano natomiast w zakładzie produkcyjnym ZM SILESIA S.A. O/Oława oraz w WM Dziedzice S.A.

Najwyższy wzrost wolumenów sprzedaży dotyczył Baterpol S.A. i wyniósł 5,9 tys. ton (tj. 30,4%) co było przede wszystkim związane ze zmianą sytuacji na rynku złomu akumulatorowego – wzmożona podaż umożliwiła zintensyfikowane zakupy surowca i tym samym wpływała na zwiększoną sprzedaż zakładu.

Wzrost wolumenów sprzedaży w O/NPA Skawina wyniósł 10,8%, tj. 2,2 tys. ton. Na wzrost ten w głównej mierze miał wpływ wzrost sprzedaży praktycznie wszystkich asortymentów walcówek oprócz walcówek przewodowych oraz przewodów typu AFL.

W przypadku Impexmetal S.A. (Aluminium Konin) wzrost sprzedaży wyniósł 2,3 tys. ton (tj. 4,8%) głównie dzięki zwiększonej sprzedaży wyrobów wysoko przetworzonych.

W Hutmen S.A. wzrost wyniósł 0,1 tys. ton (tj. 1,1%) było to powiązane ze wzrostem sprzedaży w asortymencie drutów, prętów i profili z miedzi.

Spadek przychodów w Segmencie Motoryzacja wynikał z umacniania złotówki (z ujemnym wpływem szacowanym na około 12,2 mln zł) oraz spadku sprzedaży narzędzi o ok. 7,4 mln zł, częściowo skompensowanego wzrostem sprzedaży części o 9,5 mln zł.

Niższa sprzedaż narzędzi jest pochodną harmonogramów wdrażania do produkcji seryjnej nowych projektów.

Warto podkreślić, że zmniejszenie przychodów w Segmencie Motoryzacja w zakresie sprzedaży narzędzi wynika z prowadzonych w okresach wcześniejszych działań restrukturyzacyjnych skutkujących zmniejszeniem działań akwizycyjnych w zakresie nowych projektów w latach poprzednich.

Począwszy od pierwszego półrocza 2017 roku rozpoczęto intensywne pozyskiwanie nowych nominacji. W pierwszym półroczu 2018 w Segmencie Motoryzacja pozyskano kontrakty na łączną kwotę około 170,0 mln euro.

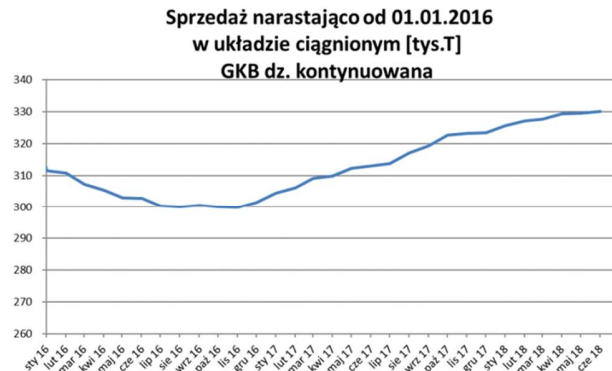
Segment Chemia odnotował wyższe przychody do analogicznego okresu poprzedniego roku przy jednoczesnym zachowaniu wolumenów sprzedaży na nieznacznie wyższym poziomie.

Wzrost wolumenów sprzedaży i przychodów ze sprzedaży uzyskał Borystew S.A. O/Borystew ERG w efekcie wzrostu sprzedaży plastyfikatorów oraz wyższego poziomu handlu towarami.

Elana Pet Sp. z o.o. miała poziom przychodów ze sprzedaży na zbliżonym poziomie analogicznego okresu roku poprzedniego przy poziomie wolumenów sprzedaży płatka na nieznacznie niższym poziomie. Borystew S.A. O/Elana odnotował spadek przychodów w wyniku niższej sprzedaży włókien.

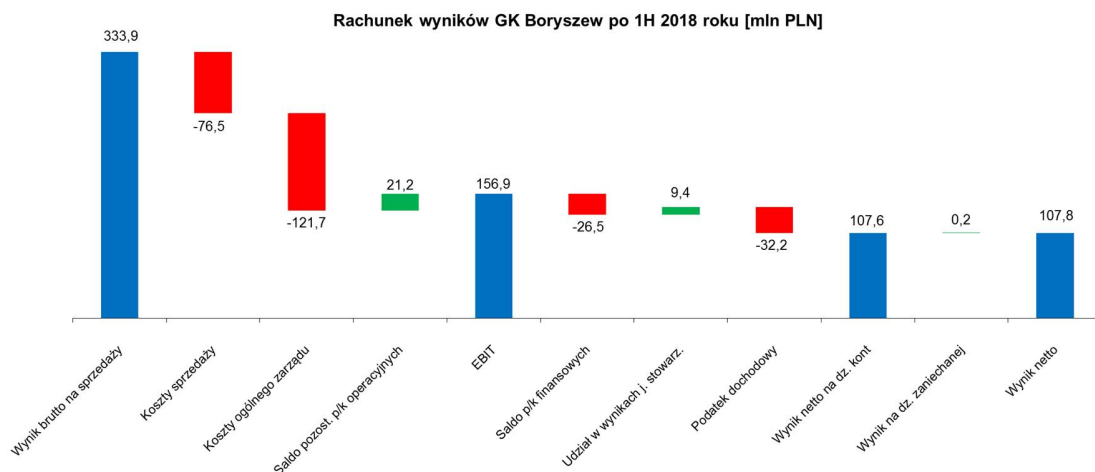
Wzrost przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pozostałe wynika przede wszystkim z wyższej sprzedaży wygenerowanej przez Borystew S.A. Oddział Energy.

Porównanie łącznych wolumenów sprzedaży Grupy Kapitałowej w omawianych okresach oraz wolumenów sprzedaży w dwunastomiesięcznym układzie ciągłym zostały przedstawione na poniższych wykresach:



## B. OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników w I półroczu 2018 roku.



Wynik brutto na sprzedaży w I półroczu 2018 roku wyniósł 333,9 mln zł i był niższy o 52,0 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek wyniku brutto jest pochodną pogorszenia wyników w Segmentach Motoryzacja, Chemia i Pozostałe. Jedynie Segment Metale poprawił wynik w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Średnia rentowność brutto na sprzedaży spadła z 12,2% w I półroczu 2017 roku do poziomu 10,3% obecnie.

Koszty sprzedaży były nominalnie o 11,1 mln zł, tj. 16,9% wyższe do analogicznego okresu roku poprzedniego i wynikały ze wzrostu sprzedaży.

Koszt ogólnego zarządu spadły o 17,7 mln zł, tj. 12,7% w stosunku do I półrocza 2017 roku.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 21,2 mln zł i było wyższe o 13,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku, co było głównie efektem: zawiązania rezerw na wycenę kontraktów przynoszących straty w 2017 r. z wpływem na odchylenie +3,1 mln zł, dodatniego salda na odpisach aktualizujących wartość zapasów z wpływem na odchylenie +3,0 mln zł, dodatkowego uzysku na paście akumulatorowej w Baterpol S.A. z wpływem na odchylenie +4,2 mln zł, korekcie wyceny środków trwałych w spółkach Grupy BAP z wpływem na odchylenie +2,0 mln zł.

**WYNIKI OPERACYJNE SEGMENTÓW**

## 1. Ujęcie skonsolidowane:

W I półroczu 2018 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej wyniósł 231,0 mln zł, wobec 255,4 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	1H 2018	1H 2017	różnica
<b>EBITDA, w tym:</b>	<b>231,0</b>	<b>255,4</b>	<b>-24,4</b>
Segment Motoryzacja	63,4	102,2	-38,9
Segment Metale	151,5	136,0	15,5
Segment Chemia	6,8	11,6	-4,8
Segment Pozostałe	9,3	5,6	3,8

## 2. Segment Metale

Za wyższe niż w ubiegłym roku wyniki w Segmencie Metale odpowiadają głównie podmioty Baterpol S.A., Impexmetal S.A. (Aluminium Konin), ZM SILESIA S.A. O/Oława, WM Dziedzice S.A., Hutmen S.A oraz spółki łożyskowe (Grupa FŁT).

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

Poprawa wyników Impexmetal S.A. (Aluminium Konin) było efektem wyższej sprzedaży większości grup produktowych oraz wyższej jednostkowej rentowności przerobu.

Poprawa wyników ZM SILESIA S.A. O/Oława to efekt dużego wzrostu jednostkowych marż przerobowych (pomimo spadku wolumenów sprzedaży) przy jednoczesnym niższym wzroście dopłat do metalu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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.

Hutmen S.A. również zanotowała lepsze wyniki głównie ze względu na wyższe średnie marże przerobowe na najważniejszych grupach asortymentowych.

Grupa FŁT wyższe wyniki są pochodną wyższej sprzedaży wygenerowanej przez wszystkie podmioty Grupy FŁT w tym największy w FŁT Polska Sp. z o.o. oraz FŁT&Metals S.r.l.

W segmencie Metale niższe wyniki osiągnęły podmioty: ZM SILESIA S.A. O/Katowice, Boryszew S.A. O/NPA Skawina.

Spadek wyników ZM SILESIA S.A. O/Katowice to efekt spadku jednostkowych marż przerobowych dla asortymentów o wyższym stopniu przetworzenia głównie na asortymencie blach czarnych i patynowanych.

Boryszew S.A. O/NPA Skawina odnotował gorsze wyniki w stosunku do analogicznego roku pomimo wyższych wolumenów sprzedaży w efekcie spadku jednostkowych marż przerobowych praktycznie na wszystkich asortymentach oprócz walcówek stopowych i drutów.



### 3. Segment Motoryzacja

Za nominalnie niższy wynik EBITDA w Segmencie Motoryzacja odpowiada zarówno Grupa Maflow, jak i Grupa BAP. Wpływ na spadek wyniku EBITDA w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku miały następujące czynniki:

makroekonomiczne – spadek notowania pary EUR/PLN, także wzrost cen surowców (aluminium, cynk i tworzywa sztuczne) oraz presja płacowa szczególnie odczuwalna w Polsce i lokalizacjach zamorskich,

wewnętrzne – wypłata części odszkodowania z tytułu ubezpieczenia fabryki w Prenzlau (Grupa BAP) w I półroczu 2017 r., spadek przychodów w szczególności w obszarze sprzedaży narzędzi oraz problemy jakościowe w zakładzie w Meksyku (Grupa Maflow) i związane z nimi koszty działań korygujących.

### 4. Segment Chemia

Za spadek wyników EBITDA Segmentu odpowiadają: Boryszew S.A. O/Boryszew ERG, Boryszew S.A. O/Elana, Torlen Sp. z o.o., oraz Boryszew S.A. O/Nylonbor. Natomiast Elana Pet Sp. z o.o. jako jedyna odnotowała wyższe wyniki niż w ubiegłym roku.

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, co nie zostało w pełni zrekompensowane wyższą sprzedażą i wyższymi jednostkowymi marżami grupy asortymentowej płynów do odladzania lotnisk, czy też wzrostem wolumenów sprzedaży niskomarżowych plastyfikatorów. Dodatkowo do pogorszenia wyników przyczynił się wzrost kosztów mediów energetycznych.

Wyniki Boryszew S.A. O/Elana to efekt niższych wolumenów sprzedaży oraz niższych jednostkowych marż przerobowych podyktowanych znacznym wzrostem cen zakupu płatka przy jednoczesnym nieproporcjonalnym wzroście cen włókien ze względu na presję poziomu cen rynkowych stosowaną przez konkurencję.

Poprawa wyników Elany Pet Sp. z o.o. to efekt lepszej sytuacji w zakresie osiąganych jednostkowych marż handlowych na sprzedaży płatka, przy nieznacznym spadku wolumenu sprzedaży.

### 5. Segment Pozostałe

Na poprawę wyniku segmentu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wpływ miała wyższa sprzedaż i wyższe jednostkowe marże na sprzedaży mediów energetycznych przez Boryszew S.A. O/Energy.

## WYNIK NETTO

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło minus 26,5 mln zł i było niższe o 15,0 mln zł niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co było głównie efektem niższego wyniku na pochodnych instrumentach finansowych dotyczących zabezpieczeń walut i metali z wpływem na odchylenie -5,3 mln zł, niższego wyniku na różnicach kursowych z wpływem na odchylenie -4,7 mln zł, oraz utworzenia odpisów aktualizujących udziałów i akcji spółki stowarzyszonej Alchemia z wpływem na odchylenie -3,9 mln zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 107,6 mln zł i był niższy o 54,6 mln zł od wyniku w I półroczu roku ubiegłego.

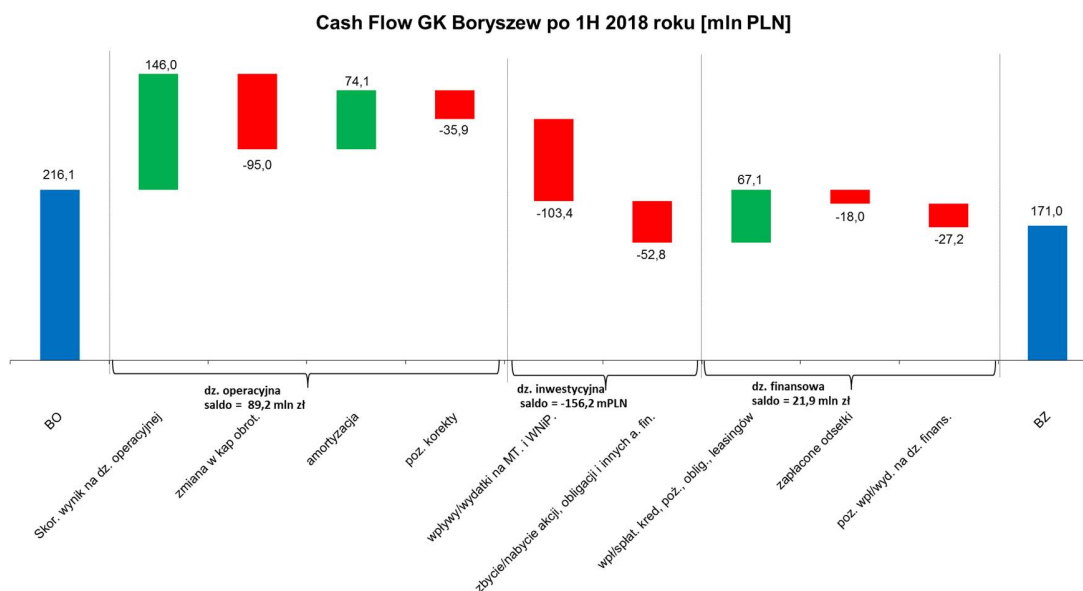
Całkowity wynik netto obejmujący działalność kontynuowaną i zaniechaną wyniósł 107,8 mln zł i był niższy od wyniku w I półroczu ubiegłego roku o 53,6 mln zł.

Natomiast wynik netto przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 74,7 mln zł i był niższy od ubiegłorocznego o 56,4 mln zł.



## C. CASH FLOW

Przepływy pieniężne po I półroczu 2018 roku zostały pokazane na poniższym wykresie:



Po I półroczu 2018 roku Grupa Kapitałowa Boryszew wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które zostały przeznaczone na realizację inwestycji w aktywa rzeczowe i finansowe. Ze względu na skalę inwestycji Grupa zwiększyła dodatkowo finansowanie zewnętrzne.

Główny wpływ na niższy poziom przepływów z działalności operacyjnej miało nominalne zwiększenie zaangażowania w kapitał pracujący (dotyczy głównie Segmentów Motoryzacja i Metale). Wzrost dotyczy głównie należności handlowych w związku m. in. z wyższymi wolumenami sprzedaży (Segment Metale), wyższej sprzedaży wartościowej (Segment Motoryzacja w odniesieniu do końca 2017 roku) oraz kształtowaniem się kursów metali (w zakresie segmentu Metale).

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie z inwestycji w majątek trwały w wysokości 104,2 mln zł (przy wpływach ze sprzedaży majątku w wysokości 0,8 mln zł) oraz nabycia aktywów finansowych (obligacje i akcje) o wartości 52,8 mln zł.

Najważniejsze wydatki w majątek trwały dotyczyły: Segmentu Metale (47,9 mln zł) oraz Segmentu Motoryzacja (25,0 mln zł).

Po I półroczu 2018 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosło 1 049,8 mln zł i było wyższe o 120,2 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku.

Wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA po I półroczu 2018 wyniósł 2,4x i był nieznacznie wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego kiedy wyniósł 2,3x.

## B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

### BORYSZEW S.A.

#### Informacja na temat analizy opcji strategicznych Boryszew S.A.

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





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

W dniu 16 kwietnia 2018 roku Zarząd Boryszew S.A. podjął decyzję o zamknięciu procesu dotyczącego ewentualnego zbycia potencjalnemu inwestorowi aktywów Grupy Kapitałowej Boryszew z sektorów automotive oraz przetwórstwa aluminium.

Jednocześnie Zarząd Boryszew SA podjął decyzję, iż przegląd opcji strategicznych będzie kontynuowany i tym samym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ww. proces pozostaje w toku.

#### **Informacja nt. potencjalnej możliwości sprzedaży spółki zależnej**

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

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

W dniu 29 maja 2018 roku Boryszew S.A. podpisała z Krezus S.A. aneks do Listu Intencyjnego w sprawie sprzedaży 100% akcji spółki Walcownia Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach. Aneks został zawarty na wniosek Inwestora w związku z niezakończeniem przez niego badania due diligence Spółki Zbywanej oraz trwającym procesem uzyskania zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na planowaną koncentrację. W sierpniu 2018 roku Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejściu przez Krezus S.A. kontroli nad Walcownią Metali "Dziedzice" S.A. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach, przy czym na dzień publikacji sprawozdania, Spółka nie podjęła żadnych wiążących decyzji lub ustaleń dotyczących ewentualnej transakcji.

#### **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 Continuum – Properzi S.p.A),



- z mLeasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i 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 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.

### **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 30 czerwca 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.

### **Przyjęcie Strategii rozwoju**

W dniu 4 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła została Strategię rozwoju Impexmetal na lata 2018 - 2026.

Celem Strategii jest 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.

Mając powyższe na uwadze intencją Impexmetal S.A. jest przeprowadzenie w założonej dla Strategii perspektywie czasowej szeregu inwestycji mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych. Zakres zadań inwestycyjnych zawartych w Strategii obejmuje:

- rozbudowę zdolności produkcyjnych Wydziału Odlewni do 300.000 ton wlewków;
- rozbudowę zdolności produkcyjnych Wydziału Walcowni do 200.000 ton wyrobów walcowanych;
- nakłady inwestycyjne w kwocie około 1,085 mld zł w perspektywie okresu jej obowiązywania.

Zadania inwestycyjne zostaną sfinansowane ze źródeł zewnętrznych (kredyty inwestycyjne, leasing) jak również ze środków własnych tj. z zysków wypracowywanych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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. Powyższe działania pozwolą na znaczne umocnienie pozycji Spółki na rynku motoryzacyjnym i opakowaniowym. Istotnym efektem jest również obniżenie kosztów produkcji oraz zmniejszenie energochłonności procesów produkcyjnych.

W ramach zadań inwestycyjnych zmierzających do realizacji opisanej powyżej Strategii:

1. 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.
2. W dniu 10 maja 2018 roku podpisany został kontrakt pomiędzy Impexmetal S.A. a firmą Vollert Anlagenbau GmbH. Umowa dotyczy budowy Magazynu Wysokiego Składowania kręgów aluminiowych. Magazyn będzie częścią nowego Wydziału Walcowni. Wartość kontraktu to około 33,5 mln złotych.
3. W dniu 23 sierpnia 2018 Impexmetal S.A. podpisał z Korea Institute of Industrial Technology umowę licencyjną na produkcję wysokomagnezowych wyrobów walcowanych o zawartości magnezu powyżej 5% na bazie specjalnej zaprawy magnezowej. Zakup licencji umożliwi produkcję przez Impexmetal nowego stopu aluminium, mającego wszechstronne zastosowanie w branży motoryzacyjnej i w lotnictwie z uwagi na wysokie własności wytrzymałościowe i bardzo dobrą plastyczność.

#### **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 umowy 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.

#### **NABYCIE AKCJI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW**

##### **Nabycie akcji własnych Boryszew S.A.**

Działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na



podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych, w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Borszew S.A. nabyła łącznie 2.039.624 sztuk akcji własnych, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 13.179.529 sztuk akcji własnych, co stanowiło 5,4915% ogólnej liczby głosów na WZ Borszew S.A.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa Borszew posiadała 28.695.698 sztuk akcji Borszew S.A., co stanowiło 11,9565% ogólnej liczby głosów na WZ Borszew S.A., w tym:

- Borszew S.A.: 13.179.529 szt. akcji własnych, co stanowiło 5,4915% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Borszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 13 346 169 szt. akcji, co stanowiło 5,5609% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Borszew S.A.,
- SPV Borszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,902% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Borszew 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 Borszew S.A.

#### **Nabycie akcji Impexmetal S.A.**

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Borszew S.A. nabyła łącznie 2.614.170 sztuk akcji Impexmetal S.A., co z akcjami już posiadanymi daje sumę 112.790.968 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 59,348% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa Borszew posiadała 120.100.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 63,211% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., w tym:

- Borszew S.A.: 112.760.968 szt. akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 59,348% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- Impexmetal S.A.: 60.000 szt. akcji (\*), co stanowiło 0,0316% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- SPV Borszew 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.

(\*) W dniu 6 marca 2018 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 80.000.000 złotych

#### **Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miała miejsca sytuacja naruszenia kowenantów dotyczących umów kredytowych na poziomie Jednostki Dominującej. W jednej ze spółek zależnych Segmentu Metale wystąpiła sytuacja naruszenia warunków umów kredytowych, przede wszystkim w związku z utworzeniem rezerw na przyszłe zobowiązania podatkowe.

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



podjęła działania mające na celu uzgodnienie z instytucjami finansującymi zasad dalszej współpracy w oparciu o zawarte umowy kredytowe.

Informacje o innych istotnych wydarzeniach były przekazane w formie raportów bieżących Spółki i są dostępne na stronie: [www.boryszew.com.pl](http://www.boryszew.com.pl)

## 5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU

Po I półroczu 2018 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nietypowe, które miałyby znaczący wpływ na wyniki omawianego okresu 2018 roku.

## 6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

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.

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

Z punktu widzenia Grupy Boryszew ryzyko kredytowe związane jest z:

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

Grupa 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 posiadaniem 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.

### **Ryzyko zmiany kursów walut obcych**

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażony były Spółki Grupy Boryszew w 2017 roku były: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Grupy Boryszew.

### **Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut**

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

#### **Opis ekspozycji**

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina, Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A., ZM 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., Walcownia Metali Dziedzice S.A., ZM 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.

#### **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.



## 7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W przypadku Grupy Kapitałowej Borszew zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w nieznacznym zakresie. W Segmencie Motoryzacja sezonowość dotyczy miesięcy wakacyjnych oraz miesiąca grudnia, podczas których znacząco spada produkcja samochodów, co przekłada się na spadek zamówień na komponenty w tym okresie.

W Segmencie Metali sezonowość występuje w zakresie produktów sprzedawanych na potrzeby sektora budowlanego, do których można zaliczyć:

- miedziane rury instalacyjne i rury kondensatorowe z miedzioniklu produkowane przez Hutmen S.A.,
- rury kondensatorowe z mosiądzu, wykorzystywane w przemyśle ciepłowniczym, produkowane przez WM Dziedzice S.A.
- blachy dachowe cynkowo – tytanowe oraz drut cynkowy produkowane przez ZM SILESIA S.A.

Najwyższa sprzedaż tych produktów jest realizowana w II i III kwartale, na co dominujący wpływ mają warunki pogodowe decydujące o możliwości prowadzenia prac budowlanych, a także koniunktura w branży budowlanej. Pozostałe wyroby tego segmentu nie wykazują tak wyraźnej cykliczności, wahania występujące w ich sprzedaży są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych oraz koniunktury.

W Segmencie Chemia sezonowość występuje w części produktów wytwarzanych przez Borszew S.A. Oddział Borszew ERG w Sochaczewie. Dotyczy ona płynów chłodniczych dla motoryzacji (kumulacja w III i IV kwartale z tendencją do przesuwania na początek I kwartału kolejnego roku), płynów do odladzania lotnisk i maszyn lotniczych (kumulacja w IV i I kwartale). Z kolei siding z PCW i elementy dekoracyjne z EPS są związane z cyklem koniunkturalnym branży budowlanej, tzn. największą sprzedaż notują w II i III kwartale.

Pozostałe produkty Grupy Kapitałowej nie wykazują szczególnych oznak cykliczności.

Należy zaznaczyć, że w związku z grudniowym okresem świątecznym i planowanymi przez odbiorców postojami, w tym okresie corocznie obserwowana jest niższa sprzedaż.

## 8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU

Grupa Kapitałowa Borszew działa w obszarze czterech segmentów branżowych

### SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Motoryzacja	Borszew 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, Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o., Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Borszew Formenbau Deutschland GmbH, BRS YMOS GmbH, Borszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Borszew Plastik Rus, Borszew Tensho Poland Sp. z o.o., ICOS GmbH, Borszew Deutschland GmbH, Borszew Commodities Sp. z o.o., Borszew HR Service Sp. z o.o., Borszew 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.; Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Symonvit Ltd. w likwidacji, Remal Sp. z o.o.
Chemia	Torlen Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Elana, Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG, Boryszew S.A. Oddział Nylonbor, Elimer Sp. z o.o.
Pozostałe	Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew S.A. Oddział Enterprise Data Center, Boryszew S.A. Oddział Energy, Eastside – Bis Sp. z o.o., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., S&I S.A. w likwidacji, SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji, SPV Boryszew 6 Sp. z o.o., SPV Boryszew 8 Sp. z o.o., SPV Boryszew 9 Sp. z o.o. w likwidacji, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.

#### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH

	01.01.2018 - 30.06. 2018	01.01.2017 - 30.06. 2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż krajowa	1 106 143	1 072 289
Sprzedaż do krajów UE	1 893 399	1 863 608
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	91 550	89 846
Sprzedaż poza Europę	158 137	146 044
<b>Razem (przychody z działalności kontynuowanej)</b>	<b>3 249 229</b>	<b>3 171 787</b>

#### Udział krajów UE w sprzedaży wewnątrzspółnotowej:

Niemcy	41%	43%
Republika Czeska	15%	13%
Francja	7%	5%
Słowacja	3%	3%
Włochy	6%	6%



## PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2018 ROKU

(dane dotyczą działalności kontynuowanej)

01.01.2018 – 30.06. 2018	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	141 653	1 032 241	1 951 030	150 945	3 275 869	(26 640)	3 249 229
Koszty własny sprzedaży segmentu	122 508	915 089	1 762 542	140 029	2 940 168	(24 846)	2 915 322
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>19 145</b>	<b>117 152</b>	<b>188 488</b>	<b>10 916</b>	<b>335 701</b>	<b>(1 794)</b>	<b>333 907</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	16 886	100 613	77 779	8 898	204 176	(5 931)	198 245
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 380	11 121	7 024	15 985	35 510	(14 318)	21 192
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>3 639</b>	<b>27 660</b>	<b>117 733</b>	<b>18 003</b>	<b>167 035</b>	<b>(10 181)</b>	<b>156 854</b>
Amortyzacja	3 187	35 710	33 755	1 509	74 161		74 161
EBITDA *)	6 826	63 370	151 488	19 512	241 196	(10 181)	231 015
Aktywa segmentu	250 422	1 447 119	2 802 342	866 260	5 366 143	(1 028 112)	4 338 031
Zobowiązania segmentu	91 087	1 607 001	1 151 476	606 903	3 456 467	(932 620)	2 523 847

01.01.2017 – 30.06.2017	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	131 582	1 042 350	1 898 597	129 553	3 202 082	(30 295)	3 171 787
Koszty własny sprzedaży segmentu	109 374	869 028	1 719 510	117 239	2 815 151	(29 318)	2 785 833
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>22 208</b>	<b>173 322</b>	<b>179 087</b>	<b>12 314</b>	<b>386 931</b>	<b>(977)</b>	<b>385 954</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	16 078	102 020	77 254	15 476	210 828	(5 979)	204 849
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 254	572	2 037	12 104	16 967	(9 260)	7 707
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>8 384</b>	<b>71 874</b>	<b>103 870</b>	<b>8 942</b>	<b>193 070</b>	<b>(4 258)</b>	<b>188 812</b>
Amortyzacja	3 225	30 362	32 094	870	66 551	6	66 557
EBITDA *)	11 609	102 236	135 964	9 812	259 621	(4 252)	255 369
Aktywa segmentu	270 982	1 453 172	2 731 783	1 232 955	5 688 892	(1 552 865)	4 136 027
Zobowiązania segmentu	86 387	1 618 137	1 094 918	465 781	3 265 223	(887 801)	2 377 422

\*) EBITDA = wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację



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

### DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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 sztuk 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 sztuk 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 sztuk 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 sztuk 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 szt. obligacji imiennych 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 szt. obligacji imiennych 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.

Po dniu bilansowym

- w dniu 2 lipca 2018 roku 16 sztuk 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.

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



## KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

## 10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

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.

## 11. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY

Poza zdarzeniami opisanymi w ramach niniejszego sprawozdania, po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

## 12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Gwarancje i poręczenia	Stan na	Stan na
	30.06.2018	31.12.2017
Udzielone spółkom zależnym oraz współzależnym gwarancje i poręczenia spłaty zobowiązań finansowych	149 435	121 729

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			tys. PLN	
Boryszew Plastic RUS	13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	21 808	bezterminowa
Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Volkswagen AG	87 966	bezterminowo
Alchemia S.A.	02.10.2017	Arcelormittal Poland S.A.	39 254	31.12.2018
SPV Boryszew 7	12.05.2011	Poręczenie spłaty zobowiązań wobec Wspólnoty Mieszkaniowej Nieruchomości Warszawa Łucka 14A i 16A	407	bezterminowo
			<b>149 435</b>	

## 13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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





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

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

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

### **STRUKTURA GRUPY BORYSZEW**

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

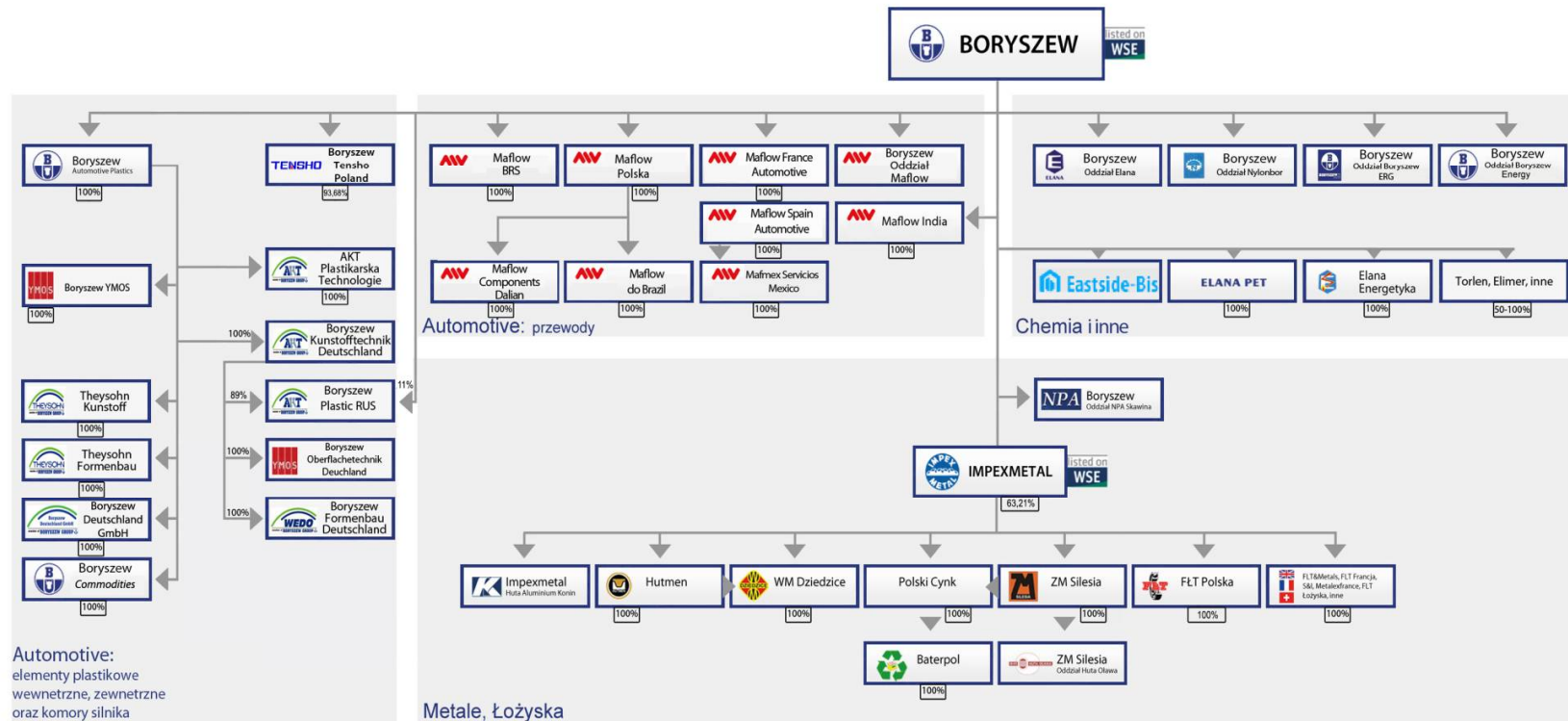
W 2010 roku Spółka przejęła kontrolę nad Grupą Maflow, będącą jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji, wspomaganie kierownicy oraz aktywnego zawieszania dla przemysłu motoryzacyjnego. Od tego roku branża automotive staje się kluczowym segmentem działalności Grupy.

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 13,68% udziałów Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. i na dzień sporządzenia sprawozdania posiada 159.256 udziałów, co stanowi 93,68% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na ZW.



UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW (NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU) Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH



Automotive:  
elementy plastikowe  
wewnętrzne, zewnętrzne  
oraz komory silnika



#### **14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI**

##### **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. Jedynym udziałowcem Spółki jest Impexmetal S.A.

##### **Wykreślenie z KRS spółki Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa w likwidacji**

W dniu 20 grudnia 2017 roku Zgromadzenie Wspólników Surowce Hutmen S.A Sp. komandytowa postanowiło o otwarciu likwidacji spółki. W dniu 6 kwietnia 2018 roku spółka została wykreślona z KRS.

##### **Nabycie udziałów w spółce Remal Sp. z o. o.**

Impexmetal S.A. nabył 7 udziałów w spółce Remal Sp. z o. o. stanowiących łącznie 1,24% kapitału zakładowego. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 80,90% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na ZW.

##### **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.

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

#### **15. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK**

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

#### **16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU**

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



Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	154 351 609	64,313%	154 351 609	64,313%
w tym: podmioty zależne	152 295 603	63,457%	152 295 603	63,457%
RKK Investments Sp. z o.o.	119 998 000	49,999%	119 998 000	49,999%
Impexmetal S.A.	13 346 169	5,561%	13 346 169	5,561%
Boryszew S.A.	13 581 434	5,659%	13 581 434	5,659%
Nationale – Nederlanden Otworthy Fundusz Emerytalny	14 773 261	6,156%	14 773 261	6,156%
Pozostali	70 875 130	29,531%	70 875 130	29,531%
<b>Razem:</b>	<b>240 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>240 000 000</b>	<b>100,000%</b>

#### 17. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Zmiana	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (w %)
stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2018 roku:				
Roman Krzysztof Karkosik	151 864 689	63,277%	151 864 689	63,277%
w tym, podmioty zależne:	149 833 831	62,431%	149 833 831	62,431%
Boryszew S.A.	12 483 831	5,202%	12 483 831	5,202%
RKK Investments Sp. z o.o.	119 990 000	49,996%	119 990 000	49,996%
stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2018 roku:				
Roman Krzysztof Karkosik	154 351 609	64,313%	154 351 609	64,313%
w tym, podmioty zależne:	152 295 603	63,457%	152 295 603	63,457%
Impexmetal S.A.	13 346 169	5,561%	13 346 169	5,561%
Boryszew S.A.	13 581 434	5,659%	13 581 434	5,659%
RKK Investments Sp. z o.o.	119 998 000	49,999%	119 998 000	49,999%

Szczegółowe informacje o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Boryszew S.A. były przekazywane w formie raportów bieżących Spółki i są dostępne na stronie: [www.boryszew.com.pl](http://www.boryszew.com.pl)

**18. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU**

Zestawienie stanu posiadania akcji Borszew S.A. lub uprawnień do nich przez Zarząd Spółki.

Zarząd Borszew S.A.	Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego	Zmiany stanu posiadania nabycie/ (zbycie)	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu
Aleksander Baryś	3 000	-	3 000

Pozostałe osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące Borszew S.A. nie posiadają akcji Spółki, ani uprawnień do nich, a od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

**19. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Borszew S.A. oraz Spółki Grupy Kapitałowej Borszew na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną istotnych postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

**POSTĘPOWANIA PODATKOWE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

**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. złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu.



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 w kwocie 3,00 mln zł powiększone o odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 116 tys 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 12.07.2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Celno – Skarbowego we Wrocławiu skierował sprawę do rozstrzygnięcia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. Dodatkowo wobec Baterpol Recycler Sp. z o.o., trwa postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Celno-Skarbowy we Wrocławiu dotyczące rozliczeń podatku od towarów i usług za okres od lipca do września 2016 roku. Ewentualna niekorzystna decyzja w w/w zakresie może opiewać na kwotę 2,8 mln zł. W dniu 26.07.2018 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 zobowiązań podatkowych Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc III 2017 oraz VII-XII 2017r.

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

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

Toczące się postępowania:

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

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

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

Stan rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na opisane powyżej ryzyka na dzień bilansowy wynosi 66,3 mln złotych (ryzyko duże). Ponadto Jednostka dominująca ujęła kwotę 38 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.

**20. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. Poniżej przedstawiono szczegóły dot. transakcji niehandlowych z podmiotami powiązаныmi:

**TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM****POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.**

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zgodnie z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	31.12.2018	3 000 000	2 249 652	EUR	9 812 083	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	31.12.2018	14 500 000	14 371 899	EUR	62 684 476	EURIBOR 3M + marża
Borszew Automotive Plastics Sp.z o.o.	27.11.2017	31.12.2020	49 700 000	46 479 479	EUR	202 724 894	EURIBOR 3M + marża
Polish Wind Holding B.H.	14.09.2015	31.12.2018	1 100 000	1 100 000	PLN	1 100 000	WIBOR 3M + marża
	20.12.2016	31.12.2018	550 000	550 000	PLN	550 000	WIBOR 3M + marża
MAFMEX S. de R.L. de C.V.	18.11.2015	30.06.2020	689 772	689 772	EUR	3 008 510	EURIBOR 1M + marża
	19.02.2016	30.06.2020	1 695 000	1 695 000	EUR	7 392 912	EURIBOR 1M + marża
	14.09.2016	30.06.2020	1 046 712	1 046 712	EUR	4 565 339	EURIBOR 1M + marża
	16.12.2016	30.06.2020	568 516	568 516	EUR	2 479 639	EURIBOR 1M + marża
	23.12.2016	31.12.2022	448 337	448 337	EUR	1 955 466	EURIBOR 1M + marża
	29.05.2017	31.12.2022	1 151 287	1 151 287	EUR	5 021 453	EURIBOR 1M + marża
	03.07.2017	31.12.2022	1 507 210	1 507 210	EUR	6 573 846	EURIBOR 1M + marża
	08.08.2017	31.12.2022	592 906	592 906	EUR	2 586 017	EURIBOR 1M + marża
	31.08.2017	31.12.2022	421 996	421 996	EUR	1 840 578	EURIBOR 1M + marża
	19.12.2017	31.12.2022	678 265	678 265	EUR	2 958 322	EURIBOR 1M + marża
Maflow Components Dalian	20.03.2017	18.03.2020	1 160 000	250 000	EUR	1 090 400	EURIBOR 1M + marża





Maflow Polska Sp. z o.o.	05.07.2017	31.12.2019	30 000	30 000	PLN	30 000	WIBOR 1M + marża
	11.07.2017	31.12.2019	50 000	50 000	PLN	50 000	WIBOR 1M + marża
<b>Łącznie do spłaty</b>					<b>PLN</b>	<b>316 423 933</b>	

Kwota w/w pożyczek, udzielonych przez Boryszew S.A., nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 30.06.2018 roku.

#### **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.
- pożyczki, udzielonej w dniu 20.12.2016 roku w wysokości 550.000 złotych do dnia 31.12.2018 roku.

#### **POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.**

W dniu 2 lipca 2018 roku Impexmetal S.A. udzieliła pożyczki Boryszew S.A. w kwocie 8.500.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

#### **POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS**

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 be 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 be 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 be zmian.



### **SPLATA POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ GRUPĘ BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS**

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.

### **SPLATA POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ EASTSIDE – BIS SP. Z O.O.**

W dniu 13 lipca 2018 roku Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu spłaciła pożyczki z dnia 27 marca 2018 roku w wysokości 300.000 złotych oraz z dnia 27 czerwca 2018 roku w wysokości 50.000 złotych udzielone przez Eastside – Bis Sp. z o.o.

### **OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.**

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

W dniu 14 lutego 2018 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. objęła 16 obligacje serii A17 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda, za łączną kwotę 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 sztuk 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 sztuki obligacji imiennych 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 sztuki obligacji imiennych 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 sztuk 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 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.

#### **OBLIGACJE EMITOWANE PRZEZ SPV BORYSZEW SP. Z O.O.**

W dniu 2 lipca 2018 roku Hutmen S.A. objęła 6 sztuk 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 nominale 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 sztuk 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 nominale 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 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.

#### **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 EMITOWANE PRZEZ BATERPOL S.A.**

W dniu 26 lutego 2018 roku (zgodnie z terminem wymagalności) Baterpol S.A. wykupiła od Polskiego Cynku Sp. z o.o. obligacje na łączną kwotę 4,5 mln złotych.

W dniu 26 lutego 2018 roku Baterpol S.A. wyemitowała obligacje serii K 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.



#### **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.

Oprocentowanie ww. obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

#### **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.

**NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ SKOTAN S.A.**

W dniu 24 maja 2018 roku Borszew 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.

**21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA****PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU**

L.P.	Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
				EUR	USD	PLN	
1.	Torlen Sp. z o.o.	24.07.2017	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	1 500 000		6 542 400	31.07.2020
		11.12.2017	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	500 000		2 180 800	31.12.2020
2.	Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	08.06.2018	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH	600 000		2 616 960	08.06.2023
		31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		21 808 000	bezterminowa
		23.07.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 328 334	30.08.2021
		24.07.2017	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	200 000		872 320	30.06.2022



		12.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 297 576	28.02.2019
		06.06.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	297 500		1 297 576	31.05.2019
		25.09.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	267 750		1 167 818	31.05.2019
		22.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	100 000		436 160	31.08.2019
		23.11.2017	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez DNB Bank Polska SA	7 500 000		32 712 000	31.01.2019
		07.08.2017	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	1 400 000		6 106 240	bezterminowa
3.	<b>Theysohn Formenbau GmbH</b>	06.09.2017	Gwarancja udzielona firmie akf Leasing GmbH	2 339 459		10 203 785	31.08.2023
4.	<b>Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH</b>	26.01.2016	Gwarancja jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego	21 838 000		95 248 621	31.12.2026
5.	<b>Boryszew Plastic RUS</b>	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	748 800	bezterminowa
		27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 960 975	15.06.2019
		29.01.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok ZAO	8 486 448		37 014 490	07.10.2019
		08.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok ZAO	264 783		1 154 879	07.10.2019
		30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	374 400	bezterminowa
		13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	5 000 000		21 808 000	bezterminowa
6.	<b>BRS YMOS GmbH</b>	27.05.2015	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH & Co. KG	309 812		1 351 276	30.11.2020
		15.03.2016	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH	354 902		1 547 941	15.03.2022
7.	<b>Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.</b>	6.12.2017	Gwarancja udzielona firmie PGE Obrót S.A.			1 800 000	bezterminowa
		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	179 624		783 449	15.04.2021
		24.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	1 499 920		6 542 049	15.11.2020
		13.06.2016	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez HSBC Bank Polska			10 000 000	12.09.2020
8.	<b>Maflow BRS s.r.l.</b>	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie CORDTECH INTERNATIONAL SAS	300 000		1 308 480	31.12.2018
		01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	400 000		1 744 640	31.12.2018
		26.04.2016	Banka IFIS	750 000		3 271 200	bezterminowo
		16.05.2017	Gwarancja udzielona firmie Cover	100 000		436 160	31.12.2018
9.	<b>Maflow France Automotive S.A.S.</b>	07.07.2016	Gwarancja należytego wykonania umowy Leasingu na rzecz Natix Lease	377 000		1 644 323	07.07.2021
10.	<b>Borszew Commodities</b>	12.12.2017	Borealis AG	250 000		1 090 400	31.12.2018
11.	<b>Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG</b>	11.06.2018	Poręczenie wekslowe umowy kredytowej w mBank S.A.	16 500 000		71 966 400	02.11.2018
		16.12.2016	Volkswagen AG	20 000 000		87 232 000	bezterminowo
12.	<b>Impexmetal S.A.</b>	1.02.2017	Urząd Marszałkowski Województwa Wielkopolskiego			5 814 361	31.12.2018
13.	<b>Alchemia S.A.</b>	1.10.2017	Arcelormittal Poland S.A.	9 000 000		39 254 400	31.12.2018
14.	<b>Eastside-Bis</b>	01.09.2017	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu			3 283 600	bezterminowo
15.	<b>Borszew HR Service Sp. z o.o.</b>	30.08.2016	Poręczenie wekslowe dla kredytu udzielonego przez mBank			2 000 000	30.08.2018
16.	<b>Elana Energetyka</b>	01.12.2015	PGE Obrót S.A.			3 000 000	bezterminowo
<b>Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Borszew SA</b>						<b>534 950 813</b>	

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej poręczeń kredytu, pożyczki oraz nie udzielała gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

Poręczenia i gwarancje udzielane są przez Spółki GKB na warunkach rynkowych. Wynagrodzenie za udzielane poręczenia nie jest znaczące.





## **22. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne niż opisane powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.

## **23. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

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,
- 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 złotychkach,
- Ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny pochodnych produktów chemii organicznej – tworzyw sztucznych i komponentów do produkcji w technologii wtrysku części plastikowych do samochodów,
- Koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- Efekt pozyskiwania nowych nominacji w Segmencie Motoryzacja,
- Efekty optymalizacji procesów produkcyjnych 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.



#### **24. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zarząd Boryszew S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki oraz 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 Boryszew S.A. oraz Grupy Kapitałowej Boryszew,
- półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### **ZARZĄD BORYSZEW S.A.**

---

Piotr Szeliga – p.o. Prezes Zarządu

---

Aleksander Baryś – Członek Zarządu

---

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

---

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu