



# **Boryszew S.A.**

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW  
ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:  
22 listopada 2018 roku



## **SPIS TREŚCI**

Strona

### **SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....</b>	<b>4</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>10</b>

### **SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A.**

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>49</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>50</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>52</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>53</b>



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 -30.09. 2018	01.01.2017 - 30.09. 2017	01.01.2018 - 30.09. 2018	01.01.2017 - 30.09. 2017
<b>dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego</b>				
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	4 686 239	4 692 984	1 100 935	1 104 907
Zysk na działalności operacyjnej	200 295	292 134	47 055	68 779
Zysk netto z działalności kontynuowanej	150 741	232 927	35 413	54 840
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	151 820	233 479	35 667	54 970
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	98 461	185 336	23 131	43 635
Średnioważona ilość akcji	212 815 067	217 198 073	212 815 067	217 198 073
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w zł/EUR)	0,46	0,85	0,11	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	106 468	194 967	25 012	45 903
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(202 197)	(214 738)	-47 502	-50 558
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 471	31 100	5 984	7 322
	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Aktywa razem	4 376 406	4 109 581	1 024 584	985 298
Zobowiązania i rezerwy razem	2 558 486	2 387 491	598 981	572 416
Zadłużenie finansowe brutto	1 260 556	1 145 728	295 115	274 696
Środki pieniężne	146 305	216 120	34 252	51 816
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną	4 374 311	4 107 959	1 024 093	984 909
Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną	2 540 749	2 367 468	594 828	567 616
Kapitał własny	1 817 920	1 722 090	425 603	412 882



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2018 - 30.09. 2018	01.01.2017 - 30.09. 2017	01.07.2018 - 30.09. 2018	01.07.2017 - 30.09. 2017
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	4 686 239	4 692 984	1 437 010	1 521 197
Koszt własny sprzedaży	4 189 634	4 119 708	1 274 312	1 333 875
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>496 605</b>	<b>573 276</b>	<b>162 698</b>	<b>187 322</b>
Koszty sprzedaży	114 776	104 524	38 227	39 068
Koszty ogólnego zarządu	199 672	194 107	77 976	54 714
Pozostałe przychody operacyjne	46 294	45 741	8 986	16 684
Pozostałe koszty operacyjne	28 156	28 252	12 040	6 902
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>200 295</b>	<b>292 134</b>	<b>43 441</b>	<b>103 322</b>
Przychody finansowe	49 505	51 435	11 954	13 282
Koszty finansowe	66 577	87 481	2 517	37 841
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(17 072)</b>	<b>(36 046)</b>	<b>9 437</b>	<b>(24 559)</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	13 242	1 691	3 791	1 867
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>196 465</b>	<b>257 779</b>	<b>56 669</b>	<b>80 630</b>
Podatek dochodowy	45 724	24 852	13 547	9 948
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>150 741</b>	<b>232 927</b>	<b>43 122</b>	<b>70 682</b>
<b>Zysk/strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>1 079</b>	<b>552</b>	<b>862</b>	<b>1 307</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:</b>	<b>151 820</b>	<b>233 479</b>	<b>43 984</b>	<b>71 989</b>
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>98 461</i>	<i>185 336</i>	<i>23 721</i>	<i>54 160</i>
<i>udziały niekontrolujące</i>	<i>53 359</i>	<i>48 143</i>	<i>20 263</i>	<i>17 829</i>
<b>Zysk / Rozwodniony zysk na akcję</b>				
Średnioważona ilość akcji	212 815 067	217 198 073	211 486 647	216 299 756
Zysk / Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	0,46	0,85	0,11	0,25



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – C.D.

	01.01.2018 - 30.09. 2018	01.01.2017 - 30.09. 2017	01.07.2018 - 30.09. 2018	01.07.2017 -30.09. 2017
<b>Zysk netto</b>	<b>151 820</b>	<b>233 479</b>	<b>43 984</b>	<b>71 989</b>
<b>Dochody ujęte w kapitałach</b>				
<i>Dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</i>	<b>10 240</b>	<b>(6 491)</b>	<b>8 555</b>	<b>(8 773)</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	1 275	(7 180)	21 324	(22 476)
Wycena aktywów finansowych przeniesiona do wyniku finansowego	0	0	0	(1 705)
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	9 346	(1 624)	(9 423)	19 179
Podatek dochodowy (-rezerwa/+aktywo)	(381)	2 313	(3 346)	(3 771)
<i>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</i>	<b>0</b>	<b>(307)</b>	<b>0</b>	<b>(524)</b>
Zyski/straty z wyceny instrumentów kapitałowych	0	(379)	0	(524)
Zyski/straty ze zbycia instrumentów kapitałowych				
Kapitał z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	0	0	0	0
<i>Podatek dochodowy</i>	<i>0</i>	<i>72</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Dochody ujęte w kapitałach razem</b>	<b>10 240</b>	<b>(6 798)</b>	<b>8 555</b>	<b>(9 297)</b>
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>8 864</i>	<i>(2 387)</i>	<i>5 644</i>	<i>(608)</i>
<i>udziały niekontrolujące</i>	<i>1 376</i>	<i>(4 411)</i>	<i>2 911</i>	<i>(8 689)</i>
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:</b>	<b>162 060</b>	<b>226 681</b>	<b>52 539</b>	<b>62 692</b>
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>107 325</i>	<i>182 949</i>	<i>29 365</i>	<i>53 552</i>
<i>udziały niekontrolujące</i>	<i>54 735</i>	<i>43 732</i>	<i>23 174</i>	<i>9 140</i>



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

	01.01.2018 - 30.09. 2018	01.01.2017 - 30.09. 2017	01.07.2018 - 30.09. 2018	01.07.2017 -30.09. 2017
Przychody ze sprzedaży	43	95	10	38
Koszt własny sprzedaży	49	104	10	41
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(6)</b>	<b>(9)</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	3 070	2 207	1 196	1 679
Pozostałe koszty operacyjne	1 915	1 592	327	457
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 149</b>	<b>606</b>	<b>869</b>	<b>1 219</b>
Przychody finansowe	4	95	3	95
Koszty finansowe	74	149	10	7
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(70)</b>	<b>(54)</b>	<b>(7)</b>	<b>88</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 079</b>	<b>552</b>	<b>862</b>	<b>1 307</b>
Podatek dochodowy:	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>	<b>1 079</b>	<b>552</b>	<b>862</b>	<b>1 307</b>
w jednostce dominującej	1 176	865	622	703
udziały niekontrolujące	(97)	(313)	240	604



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	1 449 758	1 405 068
Nieruchomości inwestycyjne	141 715	154 984
Wartość firmy	23 464	23 464
Wartości niematerialne	39 088	39 896
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	306 830	281 834
Aktywa finansowe	126 441	64 674
Należności długoterminowe	5 223	5 075
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	59 455	68 842
Pozostałe aktywa	26 845	31 168
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 178 819</b>	<b>2 075 005</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	1 095 151	978 528
Należności handlowe oraz pozostałe należności	886 607	729 397
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 725	42 390
Pochodne instrumenty finansowe	24 046	33 750
Bieżące aktywa podatkowe	195	1 198
Pozostałe aktywa	34 463	31 571
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146 305	216 120
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>2 195 492</b>	<b>2 032 954</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>2 095</b>	<b>1 622</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 376 406</b>	<b>4 109 581</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	248 906	248 906
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 435	114 435
Udziały/akcje własne	(203 677)	(170 567)
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	6 034	5 259
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych	(799)	(775)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	(13 390)	(12 024)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(30 360)	(39 569)
Zyski zatrzymane	1 120 149	985 803
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>1 241 298</b>	<b>1 131 468</b>
<b>Kapitał udziałowców niekontrolujących</b>	<b>576 622</b>	<b>590 622</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 817 920</b>	<b>1 722 090</b>
<b>Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	365 945	416 213
Zobowiązania z tytułu leasingu	55 291	48 635
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	58 987	60 902
Rezerwa na podatek odroczony	102 178	101 902
Rezerwy na świadczenia pracownicze	19 565	20 045
Pozostałe rezerwy	14 006	11 211
Pozostałe długoterminowe pasywa	12 187	11 581
<b>Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe razem</b>	<b>628 159</b>	<b>670 489</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	811 606	653 452
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 714	27 428
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	0	67
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	902 939	827 608
Pochodne instrumenty finansowe	7 934	25 250
Bieżące zobowiązania podatkowe	19 360	28 334
Rezerwy na świadczenia pracownicze	23 479	30 500
Pozostałe rezerwy	77 415	76 444
Pozostałe pasywa	42 143	27 896
<b>Zobowiązania oraz rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>1 912 590</b>	<b>1 696 979</b>
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>17 737</b>	<b>20 023</b>
<b>Zobowiązania oraz rezerwy razem</b>	<b>2 558 486</b>	<b>2 387 491</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 376 406</b>	<b>4 109 581</b>





## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018 - 30.09. 2018	01.01.2017 - 30.09. 2017
<b>Przeplýw środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>196 465</b>	<b>256 088</b>
<b>Korekty o pozycje (+/-)</b>	<b>(89 997)</b>	<b>(61 121)</b>
Amortyzacja	110 916	100 890
Zyski/straty z działalności finansowej (w tym odsetki od zob. finansowych)	30 736	24 486
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(23 118)	(7 371)
Zmiana stanu należności	(157 358)	(225 243)
Zmiana stanu zapasów	(116 623)	(59 859)
Zmiana stanu zobowiązań	100 516	102 718
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	12 432	26 643
Pozostałe pozycje	(6 748)	(1 460)
Podatek dochodowy zapłacony	(40 750)	(21 925)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>106 468</b>	<b>194 967</b>
<b>Przeplýw środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 140	21 290
Wpływy z obligacji	0	1 255
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	(113 822)	(197 360)
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	(36 525)	(34 179)
Wydatki na nabycie obligacji	(52 990)	(5 744)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(202 197)</b>	<b>(214 738)</b>
<b>Przeplýw środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów	216 656	226 142
Wpływy z emisji obligacji	0	12 292
Wydatki na nabycie akcji własnych	(33 110)	(23 896)
Splata kredytów	(104 779)	(128 316)
Splata pożyczek	(3 991)	0
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	(30 736)	(26 210)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(18 569)	(28 912)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>25 471</b>	<b>31 100</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>(70 258)</b>	<b>11 329</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	443	0
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	216 120	205 108
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>146 305</b>	<b>216 437</b>



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Rachunkowość zabezpieczeń	Zyski/straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał jednostki dominującej	Kapitał udziałów niekontrolujących	Kapitały własny razem
<b>Stan na 01.01.2018 roku</b>	<b>248 906</b>	<b>114 435</b>	<b>(170 567)</b>	<b>5 259</b>	<b>(775)</b>	<b>(12 024)</b>	<b>(39 569)</b>	<b>985 803</b>	<b>1 131 468</b>	<b>590 622</b>	<b>1 722 090</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	291	0	0	0	0	291	742	1 033
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	8 573		8 573	634	9 207
Zysk/strata za III kwartały 2018r.								98 461	98 461	53 359	151 820
<b>Całkowite dochody za III kwartały 2018r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 573</b>	<b>98 461</b>	<b>107 325</b>	<b>54 735</b>	<b>162 060</b>
Nabycie akcji/ własnych	0	0	(33 110)	0	0	0			(33 110)		(33 110)
Zmiana struktury GK	0	0	0	484	(24)	(1 366)	636	35 885	35 615	(68 735)	(33 120)
<b>Stan na 30.09.2018 roku</b>	<b>248 906</b>	<b>114 435</b>	<b>(203 677)</b>	<b>6 034</b>	<b>(799)</b>	<b>(13 390)</b>	<b>(30 360)</b>	<b>1 120 149</b>	<b>1 241 298</b>	<b>576 622</b>	<b>1 817 920</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał akcyjny	akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/Straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitały razem
<b>Stan na 01.01.2017 roku</b>	<b>248 906</b>	<b>(135 756)</b>	<b>114 435</b>	<b>(2 348)</b>	<b>(12 374)</b>	<b>28</b>	<b>(21 788)</b>	<b>783 395</b>	<b>974 498</b>	<b>642 554</b>	<b>1 617 052</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	(6 135)	0	0	0	0	(6 135)	319	(5 816)
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	(307)	0	0	0	(307)	(279)	(586)
Różnice kursowe							4 055		4 055	(4 451)	(396)
Zysk za III kwartał 2017 r.	0	0	0	0	0	0		185 336	185 336	48 143	233 479
<b>Całkowite dochody ogółem za III kwartał 2017 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6 135)</b>	<b>(307)</b>	<b>0</b>	<b>4 055</b>	<b>185 336</b>	<b>182 949</b>	<b>43 732</b>	<b>226 681</b>
Nabycie akcji własnych Boryszew SA	0	(23 896)	0	0	0	0	0	0	(23 896)	0	(23 896)
Zmiana struktury Grupy	0	0	0	0	0	0	0	17 624	17 624	(51 729)	(34 105)
<b>Stan na 30.09.2017 roku</b>	<b>248 906</b>	<b>(159 652)</b>	<b>114 435</b>	<b>(8 483)</b>	<b>(12 681)</b>	<b>28</b>	<b>(17 733)</b>	<b>986 355</b>	<b>1 151 175</b>	<b>634 557</b>	<b>1 785 732</b>



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

**Strona**

1. WSTĘP.....	13
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
3. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2018 ROKU WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY .....	17
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	27
5. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ W OKRESIE OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU .....	28
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	31
7. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU.....	32
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH.....	32
9. INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚĆ GODZIWA I DANE SZACUNKOWE.....	33
10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	34
11. 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... ..	37
12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	37
13. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....	38
14. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	38
15. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU....	39
16. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	39
17. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	41
18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA .....	45
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	47
20. 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.....	47



## **1. WSTĘP**

### **INFORMACJE O SPÓŁCE**

Boryszew Spółka Akcyjna ma siedzibę w Warszawie.

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### **HISTORIA**

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

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

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

Nowy akcjonariusz zapoczątkował dynamiczny rozwój spółki. Przejęcia przedsiębiorstw produkcyjnych z branży 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.**

Od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2018 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

W dniu 7 listopada 2018 roku Pan Piotr Lisiecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień przekazania raportu Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący 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.

### **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 Szeliga – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Segmentu Metali.

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

Jednocześnie 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 września 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 dniu 7 listopada 2018 roku Pan Piotr Szeliga – p.o. Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny złożył z tym samym dniem rezygnację z pełnionej funkcji. Pan Piotr Szeliga nie podał powodów rezygnacji.

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

Na dzień przekazania raportu Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

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

## **2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym za trzeci kwartał 2018 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 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 (Dz. U. 2018.757 z 20.04.2018 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przeliczone na EUR zgodnie z § 64 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku (Dz. U. 2018.757 z 20.04.2018 r.).

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia okresu, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	<b>średni kurs EUR w okresie</b>	<b>kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
1.01- 30.09.2017r.	4,2566	4,3091
1.01- 31.12.2017r.	4,2447	4,1709
1.01- 30.09.2018r.	4,2535	4,2714

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2018 roku za wyjątkiem standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku. Począwszy od 1 stycznia 2018 roku zastosowane zostały wymogi nowych standardów MSSF 9 i MSSF 15 korzystając ze zmodyfikowanego retrospektywnego podejścia ich wdrożenia. Grupa zrezygnowała z przekształcania danych porównywalnych zgodnie z dopuszczalną przez standard możliwością. Prezentowane dane za okresy porównywalne na dzień 31 grudnia 2017 roku i za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39, MSR 18 i MSR 11.



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:**

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	Podmiot zależny od:	Segment działalności
<b>Boryszew 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 Boryszew ERG</i>	Sochaczew			Chemia
<i>Oddział Nylonbor</i>	Sochaczew			Chemia
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44	Boryszew S.A.	Chemia
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100	Boryszew S.A.	Chemia
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100	Boryszew S.A.	Chemia
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100	Boryszew S.A.	Pozostałe
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	Warszawa	100	Boryszew S.A.	Pozostałe
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100	Boryszew S.A.	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	Toruń	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	Warszawa	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100	Boryszew 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	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew 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	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

BRS YMOS GmbH	Niemcy	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächentechnik GmbH	Niemcy	100	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie	Republika Czeska	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	100	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	93,68	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	65,87	Boryszew S.A.	Metale
Aluminium Konin Sp. z o.o.	Konin	65,87	Impexmetal S.A.	Spółka nie prowadzi działalności
Hutmen S.A.	Wrocław	77,63	Boryszew S.A., SPV 3 Boryszew Sp. z o.o., Impexmetal S.A., Impex – invest Sp. z o.o.	Metale
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	74,91	Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Boryszew S.A.	Metale
Huta Metali Niezależnych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	40,69	Polski Cynk Sp. z o.o.	działalność zaniechana
ZM Silesia S.A.	Katowice	65,87	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol S.A.	Katowice	65,87	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	65,87	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Metale
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	65,87	Impexmetal S.A.	Metale
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	65,87	Impexmetal S.A.	Metale
S & I S.A. w likwidacji	Szwajcaria	65,87	Impexmetal S.A.	Metale
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	65,87	FLT France SAS	Metale
FLT France SAS	Francja	65,87	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Wälzlager GmbH	Niemcy	65,87	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT & Metals s.r.l.	Włochy	65,87	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	65,87	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	61,29	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	65,87	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	86,06	Boryszew S.A., Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd w likwidacji	Cypr	65,87	Impexmetal S.A.	Spółka nie prowadzi działalności
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	65,87	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	65,87	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Metal Zinc Sp. z o.o.	Katowice	65,87	ZM Silesia SA	Metale
Remal Sp. z o.o.	Konin	52,47	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Bis Sp. z o.o.	Warszawa	86,06	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Pozostałe
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. w Koninie	Konin	39,50	Impexmetal S.A.	Metale
MBO – Hutmen jv Sp. z o.o.	Wrocław	21,59	Hutmen S.A.	Metale





### **3. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2018 ROKU WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY**

#### **OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

##### **A. OGÓLNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA**

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

##### **Struktura segmentowa przychodów**

Chemia	210 900	5%
Motoryzacja	1 433 617	31%
Metale	2 874 411	61%
Pozostałe*	167 311	4%
<b>RAZEM</b>	<b>4 686 239</b>	<b>100%</b>

##### **Struktura geograficzna przychodów**

Polska	1 756 876	37%
Niemcy	982 577	21%
Pozostałe kraje UE	1 562 528	33%
Pozostałe	384 258	8%
<b>RAZEM</b>	<b>4 686 239</b>	<b>100%</b>

\*pozycja uwzględnia również wyłączenia konsolidacyjne pomiędzy segmentami

Kluczowe determinanty:

*Nastroje rynkowe - PMI i PKB:*

Ponieważ prawie 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 jak i w samej Polsce ogólne nastroje makroekonomiczne, w pierwszych III kwartałach 2018 roku były mniej optymistyczne w stosunku do nastrojów w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

<b>PMI</b>	<b>3Q 2018</b>	<b>3Q 2017</b>
UE	53,2	58,1
Polska	51,4	53,7
Niemcy	53,7	60,6

Wskaźnik PMI dla Niemiec i dla UE, osiągnął odpowiednio poziom 53,7 pkt. i 53,2 pkt. co jest najniższym odczytem od około 2 lat (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach 60,6 pkt. dla Niemiec i 58,1 pkt. dla UE).

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI jest na poziomie również niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz blisko poziomu 50 oznaczającego granicę kryzysu tj. 51,4 pkt. (przy odczycie 53,7 pkt. w III kwartale 2017 roku).



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Prognoza wzrostu PKB Polski</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
NBP	4,6%	3,8%
Bank Światowy	4,7%	3,9%
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 podanych w maju bieżącego roku) do poziomu 4,6 proc., natomiast prognoza na 2019 r. pozostała na poziomie zaprezentowanym w maju z przewidywanym wzrostem PKB sięgającym 3,7 proc. i jest na poziomie tożsamym do projekcji podanej przez NBP w lipcu 2018, która pokazuje wzrost PKB dla Polski na poziomie 4,6% w 2018 roku.

Jednocześnie prognozy Banku Światowego z października 2018 podwyższają wzrost PKB Polski w stosunku do tych opublikowanych wcześniej w kwietniu 2018. Według Banku Światowego prognoza wzrostu poziomu PKB w Polsce w 2018 roku wyniesie 4,7%, podczas gdy poprzednią prognozą pokazywała 4,2%.

#### *Nastroje rynkowe – sprzedaż samochodów:*

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

Po III kwartałach 2018 roku wzrosła sprzedaż samochodów w Europie. Wg. danych ACEA, rynek samochodów osobowych w Europie uległ powiększeniu o 2,5% względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Jednak niepokojący jest spadek sprzedaży samochodów w samym wrześniu 2018 roku i to o 23,5% w stosunku do września 2017 roku.

Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował po III kwartałach 2018 roku 5,6% wzrostu 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. 89% 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 ciągle 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 i miedzi (o 12%), cynku (o 9%) oraz ołowiu (o 3%).

Natomiast ceny metali wyrażone w polskich złotych wzrosły odpowiednio o 4% (aluminium i miedź), 1% (cynk), natomiast dla ołowiu spadły o 4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co jest konsekwencją zmian relacji na parze dolara amerykańskiego i polski złoty.



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Kolejnym ważnym wskaźnikiem dla GK są uzyskiwane premie sprzedażowe, których wysokość jest uzależniona od asortymentu sprzedaży w danym miesiącu i od bieżących potrzeb zakupowych. W przypadku większości spółek GK (oprócz Impexmetal S.A.) premie bazowe w sprzedaży są wyższe niż w 2017 roku.

#### Nastroje rynkowe – istotne pary walutowe

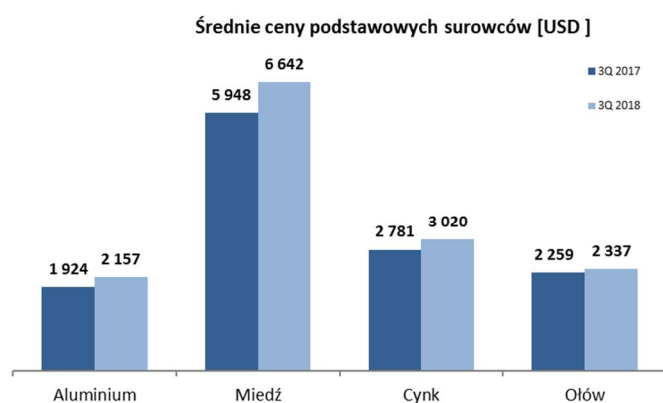
Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy, które w istotnej mierze zależą również od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar osłabił się w stosunku do złotego o 7,3%, co miało także wpływ na notowania podstawowych metali wyrażone 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 (około 56%), głównie do strefy euro. W omawianym okresie średnie notowania euro spadły o 0,4% w stosunku do polskiego złotego.

Kurs EUR/USD kształtował się na poziomie 1,19 po III kwartałach 2018 tj. o około 7,5% wyżej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Nieznaczne osłabienie euro do złotego 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:



	3Q 2018	3Q 2017	% zmiana
Aluminium [USD]	2 157	1 924	12%
Miedź [USD]	6 642	5 948	12%
Cynk [USD]	3 020	2 781	9%
Ołów [USD]	2 337	2 259	3%
EUR/PLN	4,25	4,27	-0,4%
USD/PLN	3,56	3,84	-7,3%
EUR/USD	1,19	1,11	7,5%

	3Q 2018	3Q 2017	% zmiana
Aluminium [PLN]	7 678	7 388	4%
Miedź [PLN]	23 639	22 838	4%
Cynk [PLN]	10 750	10 677	1%
Ołów [PLN]	8 317	8 674	-4%

Źródło: notowania dzienne LME i NBP



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

Przychody Grupy Kapitałowej Boryszew po III kwartałach 2018 roku wyniosły 4 686,2 mln zł i były o 0,1% niższe od poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

<b>w mln zł</b>	<b>3Q 2018</b>	<b>3Q 2017</b>	<b>różnica</b>
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>4 686,2</b>	<b>4 693,0</b>	<b>-6,7</b>
Segment Motoryzacja	1 433,6	1 511,7	-78,1
Segment Metale	2 874,4	2 833,4	41,0
Segment Chemia	210,9	208,3	2,6
Segment Pozostałe	167,3	139,6	27,7

<b>w tys. ton</b>	<b>3Q 2018</b>	<b>3Q 2017</b>	<b>różnica</b>
<b>Wolumeny sprzedaży, w tym:</b>	<b>247,0</b>	<b>244,7</b>	<b>2,3</b>
Segment Metale	208,5	204,9	3,6
Segment Chemia	38,5	39,8	-1,3

Wzrost przychodów Segmentu Metale był przede wszystkim powiązany ze wzrostem wolumenów sprzedaży o 1,8% do poziomu 208,5 tys. ton.

Wzrost wolumenów sprzedaży dotyczył następujących spółek produkcyjnych Grupy: Baterpol S.A, Boryszew S.A. O./ NPA Skawina, Impexmetal S.A. (Aluminium Konin) oraz Hutmen S.A. Spadek wolumenów odnotowano natomiast w obu zakładach produkcyjnych ZM SILESIA S.A. oraz w WM Dziedzice S.A.

Najwyższy wzrost wolumenów sprzedaży dotyczył Baterpol S.A. i wyniósł 7,9 tys. ton (tj. 27,8%) 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 6,0% tj. 1,8 tys. ton. Na wzrost ten w głównej mierze miał wpływ wzrost sprzedaży praktycznie wszystkich asortymentów walcówek oprócz walcówek stopowych oraz przewodów typu AFL.

W przypadku zakładu Aluminium Konin wzrost sprzedaży wyniósł 2,5 tys. ton (tj. 3,4%) głównie dzięki zwiększonej sprzedaży wyrobów wysoko przetworzonych.

W Hutmen S.A. wzrost wyniósł 0,2 tys. ton (tj. 2,7%), co było powiązane ze wzrostem sprzedaży w asortymencie drutów, prętów, profili i rur z miedzi.

Spadek przychodów w Segmencie Motoryzacja wynikał ze spadku sprzedaży części o ok. 54 mln zł i spadku sprzedaży narzędzi o ok. 18 mln zł i głównie wywołany jest przez nowe procedury w ramach WLTP (Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure), a jego wpływ na Segment Motoryzacja szacowany jest na ok. 57 mPLN.

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.

Po III kwartałach 2018 w Segmencie Motoryzacja pozyskano kontrakty na łączną kwotę około 274 mln euro.

Segment Chemia odnotował nieznacznie wyższe przychody do analogicznego okresu poprzedniego roku przy niższych wolumenach sprzedaży.

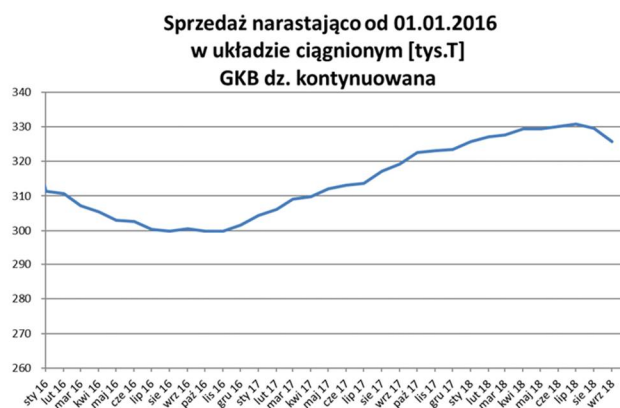
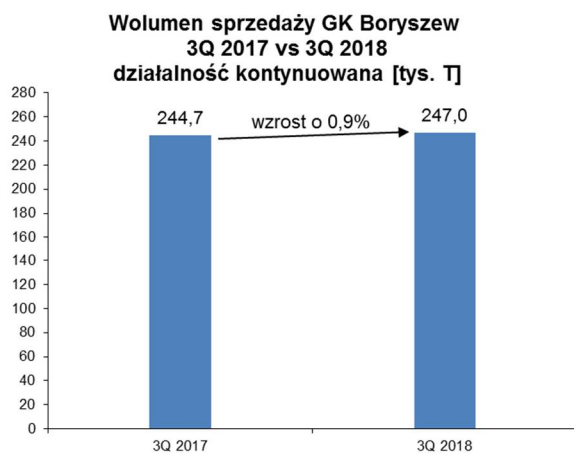
Wzrost wolumenów sprzedaży i nieznaczny wzrost przychodów ze sprzedaży uzyskał Boryszew S.A. O/Boryszew ERG w efekcie wyższego poziomu handlu towarami z grupy asortymentowej chemia.

Elana Pet Sp. z o.o. miała poziom przychodów ze sprzedaży na nieznacznie wyższym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego przy niższym poziomie wolumenów sprzedaży płatka.

Boryszew 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 Boryszew S.A. Oddział Energy.

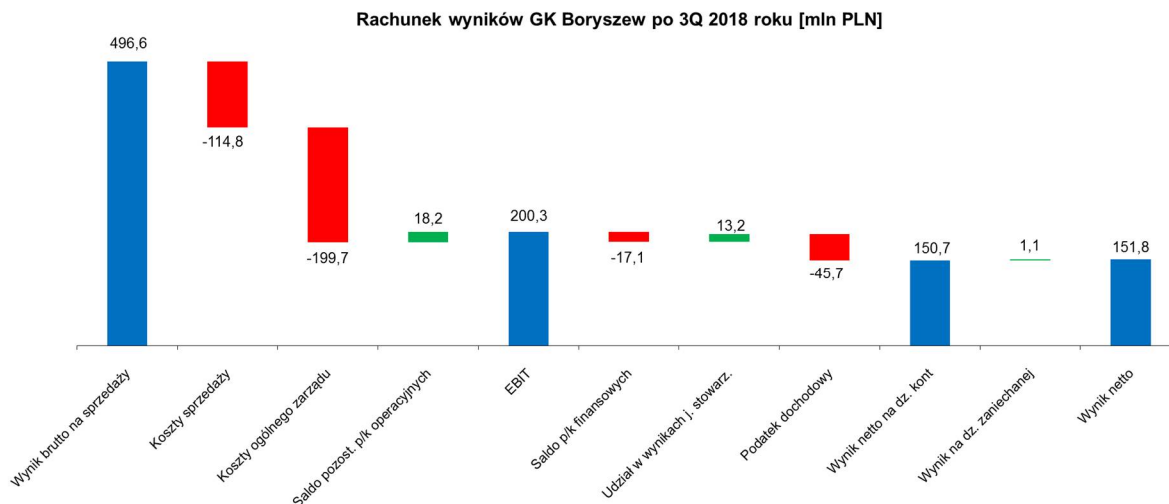
Porównanie łącznych wolumenów sprzedaży Grupy Kapitałowej w omawianych okresach oraz wolumenów sprzedaży w dwunastomiesięcznym układzie ciągłym zostały przedstawione na poniższych wykresach:





## B. OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników po III kwartałach 2018 roku.



Wynik brutto na sprzedaży po III kwartałach 2018 roku wyniósł 496,6 mln zł i był niższy o 76,7 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek wyniku brutto jest pochodną pogorszenia wyników w Segmentach Motoryzacja i Chemia. Segment Metale i Segment Pozostałe poprawiły wyniki w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Średnia rentowność brutto na sprzedaży spadła z 12,2% po III kwartałach 2017 roku do poziomu 10,6% obecnie.

Koszty sprzedaży były nominalnie o 10,3 mln zł, tj. 9,8% wyższe do analogicznego okresu roku poprzedniego i wynikały ze wzrostu wolumenów sprzedaży oraz kosztów związanych z ustabilizowaniem jakości produktów w Maflow Meksyk.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 5,6 mln zł tj. 2,9% w stosunku do okresu III kwartałów 2017 roku.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 18,2 mln zł i było wyższe o 0,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

### WYNIKI OPERACYJNE SEGMENTÓW

#### 1. Ujęcie skonsolidowane:

Po III kwartałach 2018 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej wyniósł 311,2 mln zł, wobec 393,0 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	3Q 2018	3Q 2017	różnica
<b>EBITDA, w tym:</b>	<b>311,2</b>	<b>393,0</b>	<b>-81,8</b>
Segment Motoryzacja	60,2	148,6	-88,3



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Segment Metale	226,4	216,4	10,0
Segment Chemia	10,5	20,7	-10,1
Segment Pozostałe	14,1	7,4	6,7

## 2. Segment Metale

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

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

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

Spółka WM Dziedzice S.A. pomimo wolumenów sprzedaży na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 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 większości z oferowanych asortymentów (oprócz asortymentu drutów, prętów i profili z miedzi) oraz nieznacznie wyższych wolumenów sprzedaży.

W Grupie FŁT wyższe wyniki są pochodną wyższej sprzedaży przez praktycznie wszystkie podmioty Grupy FŁT (oprócz FLT France) w tym największy w FŁT Polska Sp. z o.o., FŁT&Metals S.r.l, oraz FLT Walzlager GmbH.

W segmencie Metale niższe wyniki osiągnęły podmioty: oba oddziały ZM SILESIA S.A. oraz Boryszew S.A. O/NPA Skawina.

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

Natomiast spadek wyników ZM SILESIA S.A. O./Oława to efekt opóźnienia uruchomienia inwestycji (produkcja własnej bieli cynkowej).

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

Zewnętrzne:

- wywołane wdrożeniem procedury WLTP (szacowany negatywny wpływ na EBITDA to ok. 18 mPLN),
- 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) po III kwartałach 2017 roku (wyższa baza),
- spadek przychodów w szczególności w obszarze sprzedaży narzędzi oraz
- stabilizacja procesu produkcyjnego oraz jakości produktów w zakładzie w Meksyku (Grupa Maflow) i związane z nią koszty działań korygujących.

#### 4. Segment Chemia

Za spadek wyników EBITDA Segmentu odpowiadają przede wszystkim: Boryszew S.A. O/Boryszew ERG oraz Boryszew S.A. O/Elana.

Spadek wyników w Boryszew S.A. O/Boryszew ERG był głównie spowodowany niższym wolumenem sprzedaży oraz niższymi jednostkowymi marżami handlowymi w grupie asortymentowej płynów chłodniczych, co nie zostało w pełni zrekompensovane wynikami na sprzedaży płynów do odladzania lotnisk, czy też wzrostem wolumenów sprzedaży towarów (plastyfikatory). 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.

#### 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 17,1 mln zł i było wyższe o 19,0 mln zł niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co było głównie efektem: odwrócenia odpisów aktualizujących wartość akcji spółki stowarzyszonej Alchemia S.A. z wpływem na odchylenie plus 10,8 mln zł oraz wyższego wyniku na pochodnych instrumentach finansowych dotyczących zabezpieczeń walut i metali z wpływem na odchylenie plus 9,2 mln zł.

Udział w skonsolidowanym wyniku jednostki stowarzyszonej Alchemia S.A. wyniósł 13,2 mln zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 150,7 mln zł i był niższy o 82,2 mln zł od wyniku po III kwartałach roku ubiegłego.

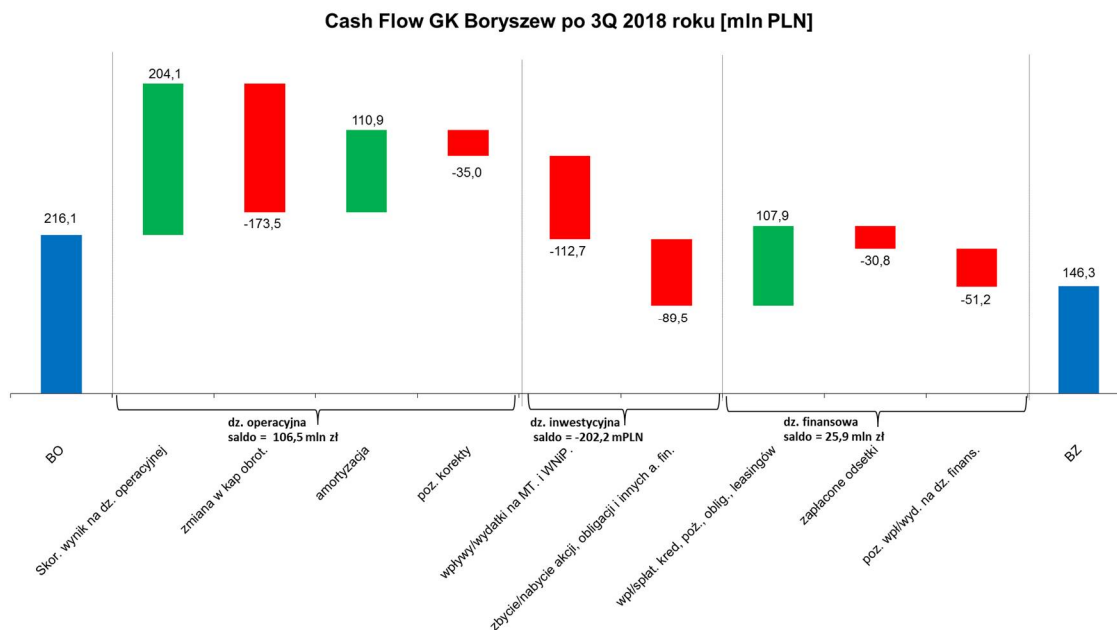
Całkowity wynik netto obejmujący działalność kontynuowaną i zaniechaną wyniósł 151,8 mln zł i był niższy od wyniku po III kwartałach ubiegłego roku o 81,7 mln zł, natomiast wynik netto przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 98,5 mln zł i był niższy od ubiegłorocznego o 86,9 mln zł.





### C. CASH FLOW

Przepływy pieniężne po III kwartałach 2018 roku zostały pokazane na poniższym wykresie:



Po III kwartałach 2018 roku Grupa Kapitałowa Boryszew wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i finansowej, które zostały przeznaczone na realizację inwestycji w aktywa rzeczowe i finansowe (akcje i obligacje). 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 Metale w zakresie wzrostu należności, oraz Segmentu Motoryzacja w zakresie wzrostu zapasów). Wzrost należności handlowych w Segmencie Metale nastąpił w związku m. in. z wyższymi wolumenami sprzedaży oraz kształtowaniem się kursów metali. Wzrost zapasów w Segmencie Motoryzacja to efekt wzrostu zapasów narzędzi.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie z inwestycji w majątek trwały w wysokości 113,8 mln zł (przy wpływach ze sprzedaży majątku w wysokości 1,1 mln zł) oraz nabycia aktywów finansowych (obligacje i akcje) o wartości 89,5 mln zł.

Najważniejsze wydatki na inwestycje w majątek trwały dotyczyły: Segmentu Metale (67,0 mln zł) oraz Segmentu Motoryzacja (40,0 mln zł).

Po III kwartałach 2018 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosło 1 114,3 mln zł i było wyższe o 184,6 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku.

Wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA po III kwartałach 2018 wyniósł 2,9x i był wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego kiedy wyniósł 2,3x. Wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA po skorygowaniu o rezerwy z tytułu ryzyk podatkowych utworzonych w IV kwartale 2017 wyniósł 2,5x.



## **INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA**

### **BORYSZEW S.A.**

#### **Przegląd opcji strategicznych**

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

Na obecnym etapie Zarząd będzie rozważał różne opcje strategiczne, w szczególności rozważy poszukiwanie inwestora wspierającego rozwój Grupy, zawarcie aliansu strategicznego, zmianę struktury Grupy lub dokonanie innej transakcji. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowych celów biznesowych Grupy.

### **IMPEXMETAL S.A.**

#### **Wstrzymanie realizacji Strategii rozwoju**

W dniu 7 listopada 2018 roku odpowiednio Rada Nadzorcza jak i Zarząd Spółki Impexmetal S.A. podjęli decyzję o wstrzymaniu realizacji Strategii rozwoju Impexmetal na lata 2018 – 2026.

Powyższa decyzja związana jest z wystąpieniem szeregu okoliczności o charakterze zewnętrznym co w ocenie Zarządu Spółki powoduje, że realizacja Strategii w kształcie przyjętym w styczniu 2018 roku, w obecnych warunkach rynkowych nie spełniłaby oczekiwanych przez Spółkę kryteriów co do okresu zwrotu inwestycji i założonego poziomu zysku operacyjnego.

Intencją Zarządu Impexmetal S.A. jest, aby w perspektywie najbliższych miesięcy opracować i przedstawić do akceptacji Rady Nadzorczej zmodyfikowaną strategię rozwoju Impexmetal S.A. Niezależnie od powyższego do czasu przyjęcia nowej strategii rozwoju Zarząd Spółki zamierza realizować zadania inwestycyjne pozwalające zwiększyć zdolności produkcyjne Spółki do 135.000 ton w terminie do końca 2021 roku.

Po opracowaniu zmodyfikowanego programu rozwoju Spółka oszacuje czy wystąpi konieczność spisania w koszty części poniesionych wydatków inwestycyjnych w związku ze wstrzymaniem realizacji programu rozwoju.

## **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 września 2018 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 4.290.546 sztuk akcji własnych, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 15.430.453 sztuk akcji własnych, co stanowiło 6,4294% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 30.946.622 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 12,8944% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 15.430.453 szt. akcji własnych, co stanowiło 6,4294% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 13 346 169 szt. akcji, co stanowiło 5,5609% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,902% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. 5.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Na chwilę publikacji Sprawozdania Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 32.773.433 szt. akcji Boryszew S.A., co stanowi 13,6556% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 17.257.264 szt. akcji własnych, co stanowiło 7,1905% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,



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

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 7.354.170 sztuk akcji Impexmetal S.A., co z akcjami już posiadanymi daje sumę 117.500.968 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 61,843% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 125.345.335 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 65,971% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 117.500.968 szt. akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 61,843% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- Impexmetal S.A.: 565.335 szt. akcji , co stanowiło 0,0230% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 7.279.032 sztuk akcji, co stanowiło 3,831% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Impexmetal S.A.

#### **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.

Natomiast w kilku innych spółkach zależnych Segmentu Motoryzacja wystąpiła sytuacja przekroczenia wskaźnika finansowego zdefiniowanego w umowach kredytowych w innym Banku w związku z nieosiągnięciem wymaganego poziomu rentowności na poziomie zysku ze sprzedaży segmentu motoryzacji w efekcie powstania dodatkowych kosztów obsługi kontraktów w spółce meksykańskiej oraz ograniczenia wolumenów sprzedaży segmentu w wyniku wprowadzeniem nowej procedury homologacji samochodów (WLTP). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Bank potwierdził, że nie będzie traktował przekroczenia wskaźnika jako naruszenia umowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania powyższe okoliczności nie wpływają na umowy finansowe Jednostki Dominującej oraz innych spółek zależnych należących do Grupy Kapitałowej. Spółka Segmentu Metale 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)

#### **4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE**

W przypadku Grupy Kapitałowej Boryszew 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 Boryszew S.A. Oddział Boryszew 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.

## **5. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ W OKRESIE OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU**

### **SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Motoryzacja	Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow France Automotive S.A.S., Maflow BRS s.r.l., Maflow Components Dalian Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow Automotive Mexico S.de. RI. De.C, MAFMEX S.DE R.L.DE C.V., Maflow Polska Sp. z o.o., Maflow India Private Limited, Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Boryszew Formenbau Deutschland GmbH, BRS YMOS GmbH, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Boryszew Plastik Rus, Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., ICOS GmbH, Boryszew Deutschland GmbH, Boryszew Commodities Sp. z o.o., Boryszew HR Service Sp. z o.o., Boryszew Components Poland Sp. z o.o.
Metale	Impexmetal S.A., Aluminium Konin Sp. z o.o., Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A., ZM SILESIA S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Boryszew S.A Oddział NPA Skawina, Baterpol Recycler Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., , SPV Impexmetal Spółka z o.o., FłT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S., FLT & Metals s.r.l., FLT Wälzlager GmbH, FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., FLT Metals Ltd.; Symonvit Ltd. w likwidacji, Remal Sp. z o.o.
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**

	<b>01.01.2018 - 30.09. 2018</b>	<b>01.01.2017 - 30.09. 2017</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż krajowa	1 756 876	1 594 289
Sprzedaż do krajów UE	2 545 105	2 726 570
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	137 500	138 099
Sprzedaż poza Europę	246 758	234 026
<b>Razem (przychody z działalności kontynuowanej)</b>	<b>4 686 239</b>	<b>4 692 984</b>

## **UDZIAŁ KRAJÓW UE W SPRZEDAŻY WEWNĄTRZSPÓLNOTOWEJ:**

Niemcy	39%	43%
Republika Czeska	15%	13%
Francja	6%	5%
Słowacja	3%	3%
Włochy	7%	6%



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2018 ROKU** (dane dotyczą działalności kontynuowanej)

<b>01.01.2018 -30.09. 2018</b>	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	210 900	1 433 617	2 874 411	227 449	4 746 377	(60 138)	4 686 239
Koszty własny sprzedaży segmentu	182 510	1 264 400	2 587 603	211 515	4 246 028	(56 394)	4 189 634
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>28 390</b>	<b>169 217</b>	<b>286 808</b>	<b>15 934</b>	<b>500 349</b>	<b>(3 744)</b>	<b>496 605</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	24 773	166 416	119 680	11 879	322 748	(8 300)	314 448
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 941	5 313	8 147	21 295	36 696	(18 558)	18 138
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>5 558</b>	<b>8 114</b>	<b>175 275</b>	<b>25 350</b>	<b>214 297</b>	<b>(14 002)</b>	<b>200 295</b>
Amortyzacja	4 979	52 094	51 102	2 741	110 916		110 916
EBITDA *)	<b>10 537</b>	<b>60 208</b>	<b>226 377</b>	<b>28 091</b>	<b>325 213</b>	<b>(14 002)</b>	<b>311 211</b>

<b>01.01.2017 -30.09.2017</b>	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	208 287	1 511 704	2 833 425	182 648	4 736 064	(43 080)	4 692 984
Koszty własny sprzedaży segmentu	174 542	1 267 509	2 556 181	165 439	4 163 671	(43 963)	4 119 708
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>33 745</b>	<b>244 195</b>	<b>277 244</b>	<b>17 209</b>	<b>572 393</b>	<b>883</b>	<b>573 276</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	23 506	138 401	120 033	22 273	304 213	(5 582)	298 631
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	5 482	(3 498)	10 756	10 190	22 930	(5 441)	17 489
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>15 721</b>	<b>102 296</b>	<b>167 967</b>	<b>5 126</b>	<b>291 110</b>	<b>1 024</b>	<b>292 134</b>
Amortyzacja	4 931	46 257	48 419	1 277	100 884	6	100 890
EBITDA *)	<b>20 652</b>	<b>148 553</b>	<b>216 386</b>	<b>6 403</b>	<b>391 994</b>	<b>1 030</b>	<b>393 024</b>



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

### **DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

#### **EMISJE OBLIGACJI**

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

- w dniu 2 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 wartości nominalnej 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.

Po dniu bilansowym:

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



- W dniu 31 października 2018 roku 2 sztuki obligacji imiennych serii A29 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Oferta objęcia obligacji została skierowana do Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

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

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

#### **WYKUP OBLIGACJI**

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

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

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

#### **KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

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

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

W omawianym okresie wystąpiło jedno zdarzenie nietypowe, mające wpływ na wyniki tj. odwrócenie odpisu aktualizującego wartość akcji spółki stowarzyszonej Alchemia S.A. z wpływem na wynik plus 10,8 mln zł.

### **8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH**

<b>Zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Udzielone spółkom zależnym oraz współzależnym gwarancje i poręczenia spłaty zobowiązań finansowych	149 435	121 729
Zobowiązanie z tytułu ryzyk podatkowych	39 378	37 904





## 9. INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚĆ GODZIWA I DANE SZACUNKOWE

<b>Wpływ na wynik odpisów aktualizujących aktywa oraz rezerw</b>	<b>01.01.2018 - 30.09. 2018</b>	<b>01.01.2017 - 30.09. 2017</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(2 646)	(4 487)
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności	927	1 986
Utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	(4 973)	(4 621)
Odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	3 974	2 423
Utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe	(547)	
Odwrócenie odpisów aktualizujących środki trwałe	1 334	1 609
Wycena do wartości godziwej akcji	17	(1 429)
Rozwiązanie zbędnych rezerw	3 735	2013
Podatek odroczony	(7 916)	9 479
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>(6 095)</b>	<b>6 973</b>

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

	<b>Wartość godziwa na dzień</b>		<b>Hierarchia</b>
	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>wartości godziwej</b>
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje notowane	152	8	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	24 046	33 750	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	7 934	25 250	Poziom 2

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

	<b>Wartość godziwa na dzień</b>		<b>Hierarchia</b>
	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>wartości godziwej</b>
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje i udziały nienotowane	1 890	1 890	Poziom 3
Udziały przeznaczone do obrotu	0	25 068	Poziom 3
Obligacje	131 268	78 278	Poziom 3
Pożyczki	1 856	1 820	Poziom 3
Należności handlowe	891 830	734 472	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	141 715	154 984	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146 305	216 120	Poziom 3
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	1 177 551	1 069 665	Poziom 3
Leasing	83 005	76 063	Poziom 3
Zobowiązania handlowe	771 306	680 348	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	58 987	60 969	Poziom 3



	<b>Podmioty stowarzyszone</b>	<b>Podmioty powiązane osobowo</b>
<b>Transakcje w okresie 01.01.2018 do 30.09.2018</b>		
Przychody ze sprzedaży (produktów, usług, towarów)	42 132	3 443
Przychody odsetkowe	0	2 950
Zakupy (materiałów, towarów, usług)	0	3 889
<b>Salda rozrachunków na 30.09.2018</b>		
Należności handlowe	4 632	805
Nabyte obligacje	0	124 861
Pozostałe należności (zaliczki, kaucje)	0	1 540
Zobowiązania handlowe	863	371

## 10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 III kwartale 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 chłodnic "Borygo",
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – producent nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, wykorzystywanych do produkcji elementów maszyn i urządzeń, oraz środków pozoracji pola walki dla zastosowań wojskowych,
- Oddział 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 żyzskami.

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

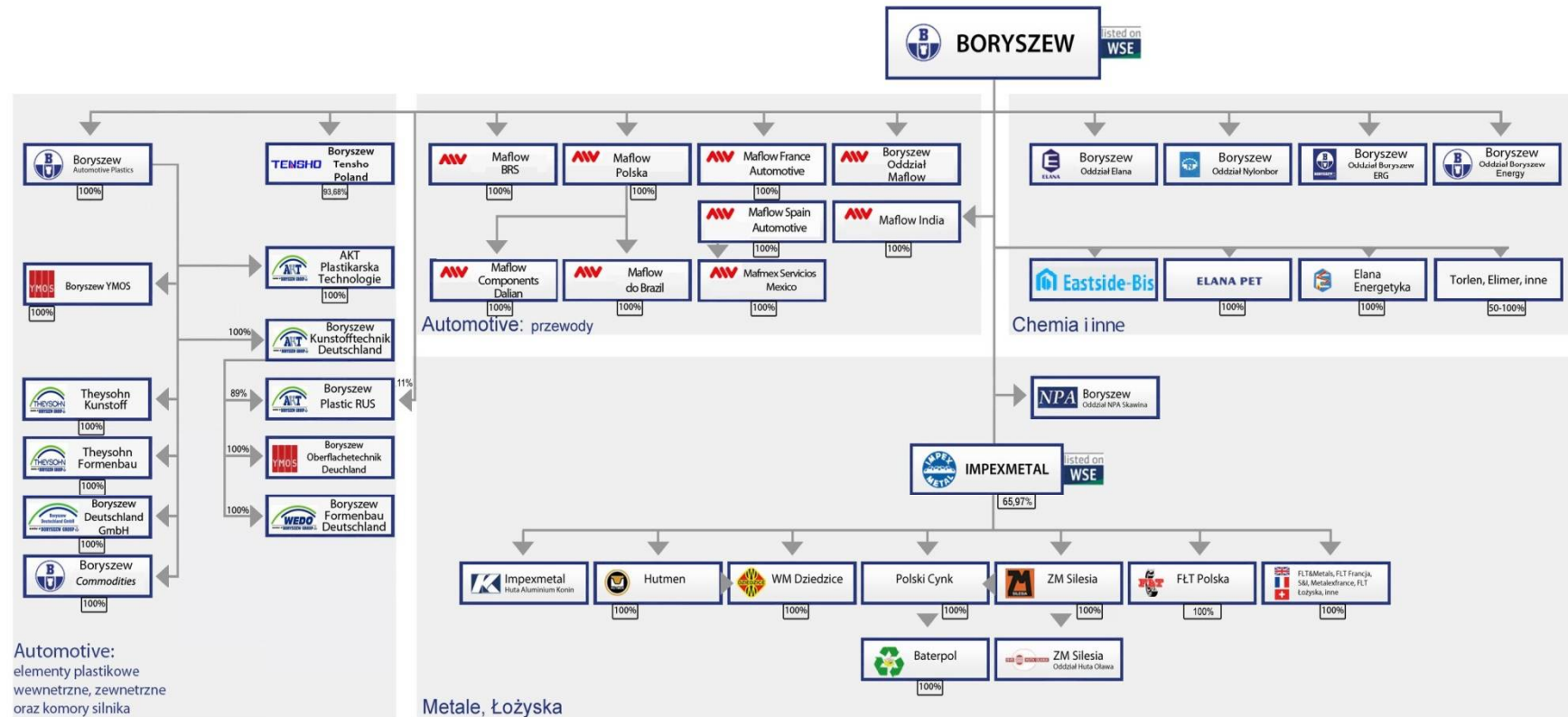
W latach 2011 – 2012 Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju poprzez przejęcia przedsiębiorstw z branży motoryzacyjnej tworzących obecnie Grupę Boryszew Automotive Plastics (BAP). W lipcu 2011 roku podpisała umowy przejęcia dwóch niemieckich Grup Kapitałowych (AKT/ICOS – Theysohn), działających w Niemczech i Czechach 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 roku [X] Grupa BAP rozszerzyła swoją działalność o zakład w Rosji.

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. Na dzień publikacji Sprawozdania Boryszew S.A. posiada 93,68% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na ZW Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA 30.09.2018 ROKU**





## **11. 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.

### **Złożenie wniosku w sprawie upadłości Spółki Baterpol Recycler Sp. z o.o.**

W dniu 9 listopada 2018 roku Baterpol Recycler Sp. z o.o. złożyła do Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, Wydział Gospodarczy we Wrocławiu wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki obejmującej likwidację majątku.

Wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony w związku z brakiem możliwości rozliczenia podatku zgodnie z wnioskiem spółki i trwającym postępowaniem z tym związanym, co doprowadziło do zatoru płatniczego, który uniemożliwia prowadzenie działalności.

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

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

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



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

### 13. 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 (*)	156 832 020	65,347%	156 832 020	65,347%
<i>w tym podmioty zależne:</i>	<i>154 144 622</i>	<i>64,227%</i>	<i>154 144 622</i>	<i>64,227%</i>
Impexmetal S.A.	13 346 169	5,561%	13 346 169	5,561%
Boryszew S.A.	15 430 453	6,429%	15 430 453	6,429%
RKK Investments Sp. z o.o.	119 998 000	49,999%	119 998 000	49,999%
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	14 773 261	6,156%	14 773 261	6,156%
Pozostali	68 394 719	28,498%	68 394 719	28,498%
<b>Razem:</b>	<b>240 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>240 000 000</b>	<b>100,000%</b>

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

### 14. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – 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 półrocze 2018 roku:				
Roman Krzysztof Karkosik	154 351 609	64,313%	154 351 609	64,313%
<i>w tym, podmioty zależne:</i>	<i>152 295 603</i>	<i>63,457%</i>	<i>152 295 603</i>	<i>63,457%</i>
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%
stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za III kwartał 2018 roku:				
Roman Krzysztof Karkosik	156 832 020	65,347%	156 832 020	65,347%
<i>w tym, podmioty zależne:</i>	<i>154 144 622</i>	<i>64,227%</i>	<i>154 144 622</i>	<i>64,227%</i>
Impexmetal S.A.	13 346 169	5,561%	13 346 169	5,561%
Boryszew S.A.	15 430 453	6,429%	15 430 453	6,429%
RKK Investments Sp. z o.o.	119 998 000	49,999%	119 998 000	49,999%

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)



## **15. 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 Boryszew S.A. lub uprawnień do nich przez Zarząd Spółki.

<b>Zarząd Boryszew S.A.</b>	<b>Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2018 rok</b>	<b>Zmiany stanu posiadania nabycie/ (zbycie)</b>	<b>Stan na dzień publikacji niniejszego raportu</b>
Aleksander Baryś	3 000	-	3 000

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Boryszew S.A. lub uprawnień do nich.

## **16. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

### **POSTĘPOWANIA PODATKOWE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

#### **Postępowania, które zostały zakończone w pierwszej instancji**

1. ZM SILESIA S.A. otrzymała w dniu 12 marca 2018 roku decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) w Opolu z dnia 28 lutego 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za 2012 rok w kwocie 28,9 mln zł powiększone o odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 15,5 mln zł. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu ZM SILESIA S.A. nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich dostawców, którzy jak się okazało nie odprowadzili do budżetu należnego podatku VAT. W konsekwencji ZM SILESIA S.A. nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez nieuczciwych kontrahentów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu.
2. HUTMEN S.A. w dniu 3 kwietnia 2018 roku otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 26 marca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2014 rok w kwocie 3,04 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do zastosowania stawki VAT w wysokości 0% dla dokonanej wewnątrzspółnotowej dostawy towarów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen S.A. złożył odwołania od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej.
3. HUTMEN S.A. w dniu 10 września 2018 roku otrzymał decyzję Izby Administracji Skarbowej (Urząd) we Wrocławiu z dnia 4 września 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2012 roku w kwocie 1,1 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do odliczenia naliczonego podatku VAT.

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



4. 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.
5. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 12 lipca 2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu skierował sprawę do rozstrzygnięcia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu.  
  
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, w dniu 12 października 2018 roku spółka otrzymała protokół z badania ksiąg podatkowych. Ewentualna niekorzystna decyzja w w/w zakresie może opiewać na kwotę 2,8 mln zł.  
  
W dniu 26 lipca 2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu dokonał zajęcia rachunków bankowych Baterpol Recycler Sp. z o.o. na łączną kwotę 2,1 mln zł tytułem zabezpieczenia egzekucji zobowiązań podatkowych Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc III 2017 oraz VII-XII 2017 roku.
6. Baterpol S.A. jest w posiadaniu protokołu z kontroli w zakresie podatku VAT - kontrolowany okres lipiec 2013 – grudzień 2015 roku. Kontrola prowadzona przez Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu. Z Uwagi na brak podsumowania w protokole i jego obszerność spółka analizuje jeszcze zapisy protokołu i szacuje potencjalne zobowiązanie w myśl jego zapisów.

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

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

Toczące się postępowania:

1. ZM SILESIA S.A. – toczy się postępowania kontrolne w zakresie podatku VAT za lata 2013 – 2014,
2. Hutmen S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za 2015 rok.

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 65,9 mln złotych (ryzyko duże). Ponadto Jednostka dominująca ujęła kwotę 39,3 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.





## 17. 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. Poniżej przedstawiono szczegóły dot. transakcji z podmiotami powiązаныmi:

### TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:

#### POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEWSA.

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zgodnie z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	31.12.2018	3 000 000	2 249 652	EUR	9 609 164	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	31.12.2018	14 500 000	14 371 899	EUR	61 388 130	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	27.11.2017	31.12.2020	49 700 000	46 479 479	EUR	198 532 445	EURIBOR 3M + marża
	02.07.2018	31.12.2020	510 000	510 000	EUR	2 178 414	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
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	02.07.2018	30.06.2019	1 500 000	900 000	PLN	900 000	WIBOR 3M + marża
MAFMEX S. de R.L. de C.V.	18.11.2015	30.06.2020	689 772	689 772	EUR	2 946 293	EURIBOR 1M + marża
	19.02.2016	30.06.2020	1 695 000	1 695 000	EUR	7 240 023	EURIBOR 1M + marża
	14.09.2016	30.06.2020	1 046 712	1 046 712	EUR	4 470 926	EURIBOR 1M + marża
	16.12.2016	30.06.2020	568 516	568 516	EUR	2 428 359	EURIBOR 1M + marża
	23.12.2016	31.12.2022	448 337	448 337	EUR	1 915 026	EURIBOR 1M + marża
	29.05.2017	31.12.2022	1 151 287	1 151 287	EUR	4 917 607	EURIBOR 1M + marża
	03.07.2017	31.12.2022	1 507 210	1 507 210	EUR	6 437 896	EURIBOR 1M + marża
	08.08.2017	31.12.2022	592 906	592 906	EUR	2 532 537	EURIBOR 1M + marża
	31.08.2017	31.12.2022	421 996	421 996	EUR	1 802 514	EURIBOR 1M + marża
	19.12.2017	31.12.2022	678 265	678 265	EUR	2 897 142	EURIBOR 1M + marża
Maflow Components Dalian	20.03.2017	18.03.2020	1 160 000	250 000	EUR	1 067 850	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>312 994 324</b>	

Kwota w/w pożyczek, udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 30.09.2018 roku.



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

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

##### **Po dniu bilansowym**

W dniu 23 października 2018 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki spółce Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie 14.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 29 października 2018 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki spółce Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie 13.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 15 listopada 2018 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki spółce Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie 12.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 20 listopada 2018 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki spółce Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie 15.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

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

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

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

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.

##### **Po dniu bilansowym**

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

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

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

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

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



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

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

W dniu 31 października 2018 roku Hutmen S.A. objął 2 sztuki obligacji imiennych serii A29 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, za łączną kwotę 2.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2019 roku. Oferta objęcia obligacji została skierowana do Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

#### **PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.**

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

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

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

#### **NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ SPV BORYSZEW 3 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 nominalnej wartości 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 nominalnej wartości 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.

#### **Po dniu bilansowym**

W dniu 30 października 2018 roku Hutmen S.A. objęła 20 sztuk obligacji imiennych serii P o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za łączną kwotę 20.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2019 roku.

#### **SPV BORYSZEW 3 SP. Z O.O.**

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

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

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



### **Po dniu bilansowym**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Oprocentowanie ww. obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA**

**PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A. WG STANU NA 30.09.2018**

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			PLN	
Torlen Sp. z o.o.	24.07.2017	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	6 407 100	31.07.2020
	11.12.2017	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	2 135 700	31.12.2020
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	08.06.2018	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH	2 562 840	08.06.2023
	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	21 357 000	bezterminowa
	23.07.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	4 238 822	30.08.2021
	24.07.2017	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	854 280	30.06.2022
	12.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	1 270 742	28.02.2019
	06.06.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	1 270 742	31.05.2019
	25.09.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	1 143 667	31.05.2019
	22.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	427 140	31.08.2019
	23.11.2017	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez DNB Bank Polska SA	32 035 500	28.03.2019
07.08.2017	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	5 979 960	bezterminowa	
Theysohn Formenbau GmbH	06.09.2017	Gwarancja udzielona firmie akf Leasing GmbH	9 992 766	31.08.2023
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	26.01.2016	Gwarancja jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego	54 310 851	31.12.2026
Boryszew Plastic RUS	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO	735 080	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	1 920 421	15.06.2019
	29.01.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok ZAO	36 249 012	07.10.2019
	08.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok ZAO	1 130 995	07.10.2019
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO	367 540	bezterminowa
	13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	21 357 000	bezterminowa



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>BRS YMOS GmbH</b>	27.05.2015	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH & Co. KG	1 323 331	30.11.2020
	15.03.2016	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH	1 515 928	15.03.2022
<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	767 247	15.04.2021
	24.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	6 406 756	15.11.2020
	13.06.2016	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez HSBC Bank Polska	10 000 000	11.09.2021
<b>Maflow BRS s.r.l.</b>	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie CORDTECH INTERNATIONAL SAS	1 281 420	31.12.2018
	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	1 708 560	31.12.2018
	26.04.2016	Banka IFIS	3 203 550	bezterminowo
	16.05.2017	Gwarancja udzielona firmie Cover	427 140	31.12.2018
<b>Maflow France Automotive S.A.S.</b>	07.07.2016	Gwarancja należytego wykonania umowy Leasingu na rzecz Natixs Lease	1 610 318	07.07.2021
<b>Boryszew Commodities</b>	12.12.2017	Borealis AG	1 067 850	31.12.2018
	11.06.2018	Poręczenie wekslowe umowy kredytowej w mBank S.A.	70 478 100	02.11.2018
<b>Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG</b>	16.12.2016	Volkswagen AG	85 428 000	bezterminowo
<b>Impexmetal S.A.</b>	1.02.2017	Urząd Marszałkowski Województwa Wielkopolskiego	5 814 361	31.12.2018
<b>Alchemia S.A.</b>	1.10.2017	Arcelormittal Poland S.A.	38 442 600	31.12.2018
<b>Eastside-Bis</b>	01.09.2017	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu	3 801 471	bezterminowo
<b>Boryszew HR Service Sp. z o.o.</b>	30.08.2016	Poręczenie wekslowe dla kredytu udzielonego przez mBank	2 000 000	27.08.2019
<b>Elana Energetyka</b>	01.12.2015	PGE Obrót S.A.	3 000 000	bezterminowo
<b>ZM Silesia S.A.</b>	26.09.2018	PKO BP S.A.	10 800 000	28.02.2022
<b>Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA</b>			<b>497 623 791</b>	



**ISTOTNE PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW WG STANU NA 30.09.2018**

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			tys. PLN	
ZM SILESIA SA	28.09.2018	Poręczenie spłaty zobowiązań wobec Bank Millennium SA	32 002	28.05.2022
			<b>32 002</b>	

**Po dniu bilansowym**

W dniu 26 listopada 2018 Boryszew S.A. udzielił Bankowi Raiffeisen Bank Polska gwarancji spłaty zobowiązań za ZM Silesia do wysokości 14.400 tys. zł z terminem ważności do dnia 31 grudnia 2020 roku.

**19. 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 złotówkach,
- ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny pochodnych produktów chemii organicznej – tworzyw sztucznych i komponentów do produkcji w technologii wtrysku części plastikowych do samochodów,
- koszt nośników energetycznych w związku zapowiedzią znacznych podwyżek ich cen mających duże znaczenie, szczególnie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali oraz w chemii.

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

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

**20. 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.



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---



# **Boryszew S.A.**

**SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY**  
**BORYSZEW S.A.**  
**ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**





## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2018 – 30.09. 2018	01.01.2017 - 30.09. 2017	01.07.2018 - 30.09. 2018	01.07.2017 - 30.09. 2017
Przychody ze sprzedaży	1 181 399	1 124 432	367 731	365 776
Koszt własny sprzedaży	1 068 522	984 655	331 827	323 287
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>112 877</b>	<b>139 777</b>	<b>35 904</b>	<b>42 489</b>
Koszty sprzedaży	21 759	22 145	6 856	7 287
Koszty ogólnego zarządu	52 144	57 813	14 648	17 951
Pozostałe przychody operacyjne	49 232	29 684	15 700	3 955
Pozostałe koszty operacyjne	7 703	20 687	2 344	5 033
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>80 503</b>	<b>68 816</b>	<b>27 756</b>	<b>16 173</b>
Przychody finansowe	24 653	11 683	-9 225	4 172
Koszty finansowe	29 724	24 677	2 500	510
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(5 071)</b>	<b>(12 994)</b>	<b>(11 725)</b>	<b>3 662</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>75 432</b>	<b>55 822</b>	<b>16 031</b>	<b>19 835</b>
Podatek dochodowy	7 236	-1 220	-1 428	1 809
<b>Zysk netto</b>	<b>68 196</b>	<b>57 042</b>	<b>17 459</b>	<b>18 026</b>
<b>Zysk/strata na akcję</b>				
Średnioważona ilość akcji	226 979 623	231 368 073	225 598 550	230 493 587
Zysk na jedną akcję (zł)	0,30	0,25	0,08	0,08
<b>Dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>	<b>(752)</b>	<b>(6 469)</b>	<b>4 105</b>	<b>(3 982)</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	(928)	(7 986)	5 068	(4 916)
Zyski/straty z wyceny instrumentów kapitałowych przeniesiony na wynik finansowy	0	0	0	0
Podatek dochodowy	176	1 517	(963)	934
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski/straty z wyceny instrumentów kapitałowych	0	0	0	0
Zyski/straty ze zbycia instrumentów kapitałowych	0	0	0	0
Kapitał z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	0	0	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0
<b>Dochody ujęte w kapitałach razem</b>	<b>(752)</b>	<b>(6 469)</b>	<b>4 105</b>	<b>(3 982)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>67 444</b>	<b>50 573</b>	<b>21 564</b>	<b>14 044</b>



## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	272 503	272 862
Nieruchomości inwestycyjne	16 525	16 525
Wartości niematerialne	24 960	26 856
Udziały w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych	476 571	444 437
Aktywa finansowe	442 488	388 685
Należności długoterminowe	33 481	32 693
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	6 038
Pozostałe aktywa	14 260	15 002
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 280 788</b>	<b>1 203 098</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	207 878	181 956
Należności handlowe oraz pozostałe należności	327 698	289 688
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 442	40 157
Pochodne instrumenty finansowe	236	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Pozostałe aktywa	18 787	10 893
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 764	36 081
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>587 805</b>	<b>558 775</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 868 593</b>	<b>1 761 873</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	248 906	248 906
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	112 346	112 346
Udziały/akcje własne	(115 706)	(84 329)
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	(3 549)	(2 797)
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych	(169)	(169)
Zyski zatrzymane	408 592	340 396
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>650 420</b>	<b>614 353</b>
<b>Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	169 252	230 096
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 466	28 977
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	1 893	1 957
Rezerwa na podatek odroczony	1 763	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 009	3 036
Pozostałe rezerwy	5 220	5 221
Pozostałe długoterminowe pasywa	2 628	2 851
<b>Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe razem</b>	<b>212 231</b>	<b>272 138</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	660 452	500 650
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 438	16 094
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	67	67
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	323 311	337 377
Pochodne instrumenty finansowe	115	4 530
Bieżące zobowiązania podatkowe	665	935
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 692	8 826
Pozostałe rezerwy	2 341	2 349
Pozostałe pasywa	7 861	4 554
<b>Zobowiązania oraz rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>1 005 942</b>	<b>875 382</b>
<b>Zobowiązania oraz rezerwy razem</b>	<b>1 218 173</b>	<b>1 147 520</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 868 593</b>	<b>1 761 873</b>



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018 - 30.09. 2018	01.01.2017 - 30.09. 2017
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>75 432</b>	<b>55 822</b>
<b>Korekty o pozycje (+/-)</b>	<b>(55 202)</b>	<b>(71 442)</b>
Amortyzacja	24 562	21 779
Zyski/straty z działalności finansowej (w tym odsetki od zob. finansowych)	3 539	13 054
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	(7 003)	(10 078)
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(10 020)	(2 956)
Zmiana stanu należności	(37 798)	(27 714)
Zmiana stanu zapasów	(25 922)	(41 514)
Zmiana stanu zobowiązań	11 002	(21 928)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(8 238)	43
Pozostałe pozycje	(4 661)	8
Podatek dochodowy zapłacony	(663)	(2 136)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>20 230</b>	<b>(15 620)</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	3 116
Wpływy ze zbycia udziałów	0	1 375
Wpływy z obligacji	0	0
Wpływy z dywidend	6 003	10 078
Wpływy ze spłaconych udzielonych pożyczek	8 531	0
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	0	(38 944)
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	(32 134)	(15 801)
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	12 496
Wydatki na nabycie obligacji	(52 755)	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	(3 100)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(70 355)</b>	<b>(30 780)</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów	62 558	91 082
Pożyczki otrzymane	0	26 203
Wpływy z emisji obligacji	54 999	0
Wydatki na nabycie akcji własnych	(31 377)	(23 895)
Spłata kredytów	(16 436)	(14 974)
Spłata pożyczek	(2 163)	(14 298)
Wykup obligacji	0	0
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	(17 542)	(13 054)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(10 231)	(20 883)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>39 808</b>	<b>30 181</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>(10 317)</b>	<b>(16 219)</b>
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	36 081	60 932
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>25 764</b>	<b>44 713</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Rachunkowość zabezpieczeń	Zyski/straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Stan na 01.01.2018r.</b>	<b>248 906</b>	<b>112 346</b>	<b>(84 329)</b>	<b>(2 797)</b>	<b>(169)</b>	<b>340 396</b>	<b>614 353</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	(752)	0	0	(752)
Wycena świadczeń pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata za III kwartał 2018r	0	0	0	0	0	68 196	68 196
<b>Całkowite dochody za III kwartał 2018r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(752)</b>	<b>0</b>	<b>68 196</b>	<b>67 444</b>
Nabycie akcji własnych	0	0	(31 377)	0	0	0	(31 377)
<b>Stan na 30.09.2018r.</b>	<b>248 906</b>	<b>112 346</b>	<b>(115 706)</b>	<b>(3 549)</b>	<b>(169)</b>	<b>408 592</b>	<b>650 420</b>

	Kapitał akcyjny	akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/Straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Stan na 01.01.2017r.</b>	<b>248 906</b>	<b>(49 518)</b>	<b>112 346</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>255 892</b>	<b>567 747</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	(6 469)	0	0	0	(6 469)
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena świadczeń pracowniczych	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk za 2016 rok	0	0	0	0	0	0	57 042	57 042
<b>Całkowite dochody ogółem za trzeci kwartał 2017r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6 469)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 042</b>	<b>50 573</b>
Nabycie akcji własnych Boryszew SA	0	(23 895)	0	0	0	0	0	(23 895)
<b>Stan na 30.09.2017r.</b>	<b>248 906</b>	<b>(73 413)</b>	<b>112 346</b>	<b>(6 425)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>312 934</b>	<b>594 425</b>



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.2018 – 30.09. 2018r.	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	173 709	499 221	319 949	188 444	1 181 323	76	1 181 399
Koszty własny sprzedaży segmentu	148 395	437 428	301 743	180 956	1 068 522		1 068 522
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>25 314</b>	<b>61 793</b>	<b>18 206</b>	<b>7 488</b>	<b>112 801</b>	<b>76</b>	<b>112 877</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	21 198	34 579	10 684	7 444	73 905	(2)	73 903
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	157	18 854	703	21 815	41 529	0	41 529
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>4 273</b>	<b>46 068</b>	<b>8 225</b>	<b>21 859</b>	<b>80 425</b>	<b>78</b>	<b>80 503</b>
Amortyzacja	4 137	15 876	4 189	360	24 562		24 562
EBITDA	8 410	61 944	12 414	22 219	104 987	78	105 065

01.01.2017 – 30.09.2017r.	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	168 331	506 544	296 502	157 921	1 129 298	(4 866)	1 124 432
Koszty sprzedaży segmentu	138 883	432 204	270 336	147 691	989 114	(4 459)	984 655
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>29 448</b>	<b>74 340</b>	<b>26 166</b>	<b>10 230</b>	<b>140 184</b>	<b>(407)</b>	<b>139 777</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	20 724	32 813	10 379	16 461	80 377	(419)	79 958
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 602	(14 180)	661	17 920	9 003	(6)	8 997
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>13 326</b>	<b>27 347</b>	<b>16 448</b>	<b>11 689</b>	<b>68 810</b>	<b>6</b>	<b>68 816</b>
Amortyzacja	4 019	13 362	3 871	527	21 779	0	21 779
EBITDA	17 345	40 709	20 319	12 216	90 589	6	90 595



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych</b>	<b>01.01.2018- 30.09. 2018</b>	<b>01.01.2017 - 30.09. 2017</b>
Sprzedaż krajowa	476 440	426 728
Sprzedaż do krajów UE	629 332	636 104
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	24 495	18 566
Sprzedaż poza Europę	51 132	43 034
<b>Razem</b>	<b>1 181 399</b>	<b>1 124 432</b>

**Udział krajów UE w sprzedaży wewnątrzspółnotowej:**

Niemcy	24%	29%
Wielka Brytania	12%	7%
Republika Czeska	13%	13%
Włochy	6%	8%
Hiszpania	7%	8%

**INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚĆ GODZIWA I DANE SZACUNKOWE**

<b>Wpływ na wynik odpisów aktualizujących aktywa oraz rezerw</b>	<b>01.01.2018 - 30.09. 2018</b>	<b>01.01.2017 - 30.09. 2017</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(1 640)	(12 573)
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności	25 220	469
Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	(2 232)
Utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	(2 169)	(3 048)
Odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	3 135	0
Utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe	(547)	0
Odwrócenie odpisów aktualizujących środki trwałe	960	1 587
Wycena do wartości godziwej udziałów i akcji	(27)	(1 084)
Podatek odroczony	(6 870)	9 761
<b>Razem wpływ na wynik</b>	<b>18 076</b>	<b>(7 120)</b>

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

	<b>Wartość godziwa na dzień</b>		<b>Hierarchia wartości godziwej</b>
	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje notowane	2 133	2 160	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	236,00	-	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	115	4 530	Poziom 2



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Udziały przeznaczone do obrotu	-	25 068	Poziom 3
Obligacje	81 916	29 161	Poziom 3
Pożyczki	368 014	374 613	Poziom 3
Należności handlowe i pozostałe	346 340	306 265	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	16 525	16 525	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 764	36 081	Poziom 1
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki i leasing	858 170	759 723	Poziom 2
Zobowiązania handlowe	301 973	309 993	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	1 960	2 024	Poziom 2
<b>Transakcje w okresie 01.01.2018r. do 30.09.2018r.</b>			
	Podmioty podporządkowane	Podmioty stowarzyszone	Podmioty powiązane osobowo
Przychody ze sprzedaży (produktów, usług, towarów)	161 311	41 622	3 420
Przychody odsetkowe	0	0	1 198
Otrzymane dywidendy	7 003	0	0
Zakupy (materiałów, towarów, usług)	32 043	0	0
Koszty odsetkowe	4 687	0	0
<b>Salda rozrachunków na 30.09.2018r.</b>			
Należności handlowe	125 742	4 565	780
Nabyte obligacje	80 916	0	59 276
Udzielone pożyczki	366 273	0	355
Pozostałe należności (zaliczki, kaucje)			0
Zobowiązania handlowe	39 136	863	0
Otrzymane pożyczki	116 295	0	0
Wyemitowane obligacje	155 392	0	0





**PODPISY:**

Niniejszy raport został podpisany w siedzibie Spółki w dniu 22 listopada 2018 roku.

Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Aleksander Baryś – Członek Zarządu

\_\_\_\_\_

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

\_\_\_\_\_

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu

\_\_\_\_\_

Elżbieta Słaboń – Główna Księgowa

\_\_\_\_\_