



Boryszew S.A.

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW
ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU**

Data publikacji raportu:
29 listopada 2019 roku



SPIS TREŚCI

Strona

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	53
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	54
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	56
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	57



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

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2019 -30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018
dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	4 788 227	4 686 239	1 111 319	1 103 319
Zysk na działalności operacyjnej	178 463	200 295	41 420	47 157
Zysk netto z działalności kontynuowanej	90 176	150 741	20 929	35 490
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	79 097	151 820	18 358	35 744
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	61 916	98 461	14 370	23 181
Średnioważona ilość akcji	202 595 305	212 815 067	202 595 305	212 815 067
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w zł/EUR)	0,31	0,46	0,07	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	431 795	106 468	100 217	25 067
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(469 653)	(202 197)	-109 004	-47 605
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	81 683	25 471	18 958	5 997
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa razem	5 111 431	4 236 757	1 168 701	985 292
Zobowiązania i rezerwy razem	3 384 576	2 441 850	773 865	567 872
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną	5 110 277	4 226 093	1 168 437	982 812
Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną	3 367 723	2 421 563	770 012	563 154
Kapitał własny	1 726 855	1 794 907	394 836	417 420



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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018	01.07.2019 - 30.09. 2019	01.07.2018 - 30.09. 2018
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	4 788 227	4 686 239	1 577 174	1 437 010
Koszt własny sprzedaży	4 322 141	4 189 634	1 424 195	1 274 312
Zysk brutto ze sprzedaży	466 086	496 605	152 979	162 698
Koszty sprzedaży	121 584	114 776	45 232	38 227
Koszty ogólnego zarządu	199 901	199 672	73 563	77 976
Pozostałe przychody operacyjne	52 559	46 294	16 541	8 986
Pozostałe koszty operacyjne	16 788	28 156	4 414	12 040
Zysk/strata z tytułu utraty wartości należności handlowych	(1 909)		(4 193)	-
Zysk z działalności operacyjnej	178 463	200 295	42 118	43 441
Przychody finansowe	52 236	49 505	28 725	11 954
Koszty finansowe	90 647	66 577	37 391	2 517
Zysk/strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(44)	-	14	-
Wynik na działalności finansowej	(38 455)	(17 072)	(8 652)	9 437
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	820	13 242	2	3 791
Zysk przed opodatkowaniem	140 828	196 465	33 468	56 669
Podatek dochodowy	50 652	45 724	17 862	13 547
Zysk netto z działalności kontynuowanej	90 176	150 741	15 606	43 122
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	(11 079)	1 079	(9 168)	862
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:	79 097	151 820	6 438	43 984
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>61 916</i>	<i>98 461</i>	<i>9 042</i>	<i>23 721</i>
<i>udziały niekontrolujące</i>	<i>17 181</i>	<i>53 359</i>	<i>(2 604)</i>	<i>20 263</i>
Zysk / Rozwodniony zysk na akcję	61 916	98 461	9 042	23 721
Średnioważona ilość akcji	202 595 305	212 815 067	202 000 000	211 486 647
Zysk / Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	0,31	0,46	0,04	0,11



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – C.D.

	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018	01.07.2019 - 30.09. 2019	01.07.2018 - 30.09. 2018
Zysk netto	79 097	151 820	6 438	43 984
Dochody ujęte w kapitałach				
<i>Dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</i>	(3 743)	10 240	(4 091)	8 555
Rachunkowość zabezpieczeń	(8 999)	1 275	(8 487)	21 324
Wycena aktywów finansowych przeniesiona do wyniku finansowego	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	3 546	9 346	2 783	(9 423)
Podatek dochodowy (-rezerwa/+aktywo)	1 710	(381)	1 613	(3 346)
<i>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</i>	-	-	-	-
Dochody ujęte w kapitałach razem	(3 743)	10 240	(4 091)	8 555
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	(3 743)	8 864	(4 374)	5 644
<i>udziały niekontrolujące</i>	-	1 376	283	2 911
			-	-
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:	75 354	162 060	2 347	52 539
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	58 173	107 896	4 668	29 936
<i>udziały niekontrolujące</i>	17 181	54 735	(2 321)	23 174



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018	01.07.2019 - 30.09. 2019	01.07.2018 - 30.09. 2018
Przychody ze sprzedaży	2 062	43	67	10
Koszt własny sprzedaży	1 597	49	61	10
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	465	(6)	6	0
Koszty sprzedaży	21	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2 627	-	274	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 997	3 070	1 090	1 196
Pozostałe koszty operacyjne	8 173	1 915	7 245	327
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 359)	1 149	(6 423)	869
Przychody finansowe	52	4	15	3
Koszty finansowe	2 772	74	2 760	10
Wynik na działalności finansowej	(2 720)	(70)	(2 745)	(7)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 079)	1 079	(9 168)	862
Podatek dochodowy:	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	(11 079)	1 079	(9 168)	862
w jednostce dominującej	(9 745)	1 176	(8 708)	622
udziały niekontrolujące	(1 334)	(97)	(460)	240



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	1 795 685	1 474 215
Nieruchomości inwestycyjne	148 494	150 906
Wartość firmy	253 953	23 464
Wartości niematerialne	55 679	46 667
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	338 311	
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	254	316 582
Aktywa finansowe	16 155	4 374
Należności długoterminowe	4 455	4 840
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	58 745	61 598
Pozostałe aktywa	21 475	21 593
Aktywa trwałe razem	2 693 206	2 104 239
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 243 763	1 040 253
Należności handlowe oraz pozostałe należności	858 478	664 410
Krótkoterminowe aktywa finansowe	33 267	195 545
Pochodne instrumenty finansowe	11 787	23 907
Bieżące aktywa podatkowe	5 793	5 627
Pozostałe aktywa	82 650	54 445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181 333	137 667
Aktywa obrotowe razem	2 417 071	2 121 854
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 154	10 664
Aktywa razem	5 111 431	4 236 757



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

PASYWA	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	248 906	248 906
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 435	114 435
Udziały/akcje własne	(236 752)	(217 657)
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	844	4 797
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych	(1 215)	(1 148)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	(19 454)	(13 142)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(17 753)	(21 572)
Zyski zatrzymane	1 425 152	1 101 613
Razem kapitał własny	1 514 163	1 216 232
Kapitał udziałowców niekontrolujących	212 692	578 675
Kapitał własny razem	1 726 855	1 794 907
Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	664 633	441 206
Zobowiązania z tytułu leasingu	70 602	70 215
Zobowiązania związane z prawem do użytkowania aktywów	165 456	
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	57 496	57 077
Rezerwa na podatek odroczony	136 972	99 330
Rezerwy na świadczenia pracownicze	27 528	22 140
Pozostałe rezerwy	46 093	46 071
Pozostałe długoterminowe pasywa	29 453	11 520
Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe razem	1 198 233	747 559
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	827 897	742 793
Zobowiązania z tytułu leasingu	55 135	32 505
Zobowiązania związane z prawem do użytkowania aktywów	8 731	
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	251	250
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 108 554	746 431
Pochodne instrumenty finansowe	15 759	5 170
Bieżące zobowiązania podatkowe	24 427	32 406
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29 327	24 069
Pozostałe rezerwy	54 095	52 185
Pozostałe pasywa	45 314	38 195
Zobowiązania oraz rezerwy krótkoterminowe razem	2 169 490	1 674 004
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	16 853	20 287
Zobowiązania oraz rezerwy razem	3 384 576	2 441 850
Pasywa razem	5 111 431	4 236 757



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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018
Przeływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	140 828	196 465
Korekty o pozycje (+/-)	290 967	(89 997)
Amortyzacja	142 151	110 916
Zyski/straty z działalności finansowej (w tym odsetki od zob. finansowych)	40 655	30 736
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(5 241)	(23 118)
Zmiana stanu należności	(18 109)	(157 358)
Zmiana stanu zapasów	91 045	(116 623)
Zmiana stanu zobowiązań	107 137	100 516
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(22 156)	12 432
Pozostałe pozycje	(990)	(6 748)
Podatek dochodowy zapłacony	(43 525)	(40 750)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	431 795	106 468
Przeływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	54 203	1 140
Wpływy ze zbycia udziałów	-	-
Wpływy z wykupu obligacji przez emitentów	182 724	-
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	(189 827)	(113 822)
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GKB	(460 370)	(36 525)
Udzielone pożyczki długoterminowe	(1 383)	-
Wydatki na nabycie obligacji	(55 000)	(52 990)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(469 653)	(202 197)
Przeływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów	656 085	216 656
Pożyczki otrzymane	9 483	-
Inne wpływy	7 180	-
Wypłacone dywidendy	(11 396)	-
Wydatki na nabycie akcji własnych	(4 516)	(33 110)
Splata kredytów	(479 402)	(104 779)
Splata pożyczek	-	(3 991)
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, leasingu	(40 655)	(30 736)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(55 096)	(18 569)
Inne wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	81 683	25 471
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	43 825	(70 258)
Różnice kursowe z przeliczenia	(159)	443
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	137 667	216 120
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	181 333	146 305



(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
Stan na 01.01.2019 roku	248 906	114 435	-217 657	4 797	-1 148	-13 142	-21 572	1 101 613	1 216 232	578 675	1 794 907
Wycena instrumentów zabezpieczających				(7 289)					(7 289)		(7 289)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych							3 546		3 546		3 546
Zysk/strata za III kwartał 2019 roku								61 916	61 916	17 181	79 097
Całkowite dochody za III kwartał 2019 roku	-	-	-	(7 289)	-	-	3 546	61 916	58 173	17 181	75 354
Nabycie akcji/własnych			(4 516)						(4 516)		(4 516)
Wypłata dywidendy									-	(11 396)	(11 396)
Zmiana w Grupie Kapitałowej			(14 579)	3 336	(67)	(6 312)	273	261 623	244 274	(371 768)	(127 494)
Stan na 30.09.2019 roku	248 906	114 435	(236 752)	844	(1 215)	(19 454)	(17 753)	1 425 152	1 514 163	212 692	1 726 855



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

	Kapitał akcyjny /udziałowy	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
Stan na 01.01.2018 roku	248 906	114 435	(170 567)	5 259	(775)	(12 024)	(39 569)	985 803	1 131 468	590 622	1 722 090
Wycena instrumentów zabezpieczających				291					291	742	1 033
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych							8 573		8 573	634	9 207
Zysk/strata za III kwartał 2018 roku								98 461	98 461	53 359	151 820
Całkowite dochody za III kwartał 2018 roku	-	-	-	291	-	-	8 573	98 461	107 325	54 735	162 060
Nabycie akcji/własnych			(33 110)						(33 110)		(33 110)
Zmiana struktury GI				484	(24)	(1 366)	636	35 885	35 615	(68 735)	(33 120)
Stan na 30.09.2018 roku	248 906	114 435	(203 677)	6 034	(799)	(13 390)	(30 360)	1 120 149	1 241 298	576 622	1 817 920



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

Strona

1. WSTĘP.....	13
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	13
3. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2019 ROKU WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY	19
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	35
5. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ W OKRESIE OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU	36
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	39
7. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU.....	39
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH.....	39
9. INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚĆ GODZIWA I DANE SZACUNKOWE.....	40
10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	40
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... ..	43
12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	43
13. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	44
14. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	44
15. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU....	44
16. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	44
17. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	47
18. 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	48
19. 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	49
20. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	51
21. 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.....	51



1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Do dnia 30 czerwca 2019 roku siedziba Spółki mieściła się w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 76.

Od dnia 1 lipca 2019 roku Spółka ma siedzibę w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 92.

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII 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., oferująca 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, stali i chemii. Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 9.000 pracowników.

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku 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.

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

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

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

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień przekazania raportu do publikacji Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Janusz Wiśniewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej,

Pan Jarosław Antosik – Członek Rady Nadzorczej,

Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku 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. Rozwoju Sektora Automotive.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku Pan Cezary Pyszkowski złożył z tym samym dniem rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu Boryszew S.A. Rezygnacja została złożona w związku z powołaniem Pana Cezarego Pyszkowskiego na Prezesa Zarządu spółki zależnej Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

W dniu 29 lipca 2019 roku Pan Aleksander Baryś, Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31 sierpnia 2019 roku.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 29 lipca 2019 roku, podjęła decyzję o powołaniu od dnia 1 września 2019 roku Pana Krzysztofa Kołodziejczyka na Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego Boryszew S.A.

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

Pan Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju,
Pan Krzysztof Kołodziejczyk – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Raport za III kwartał 2019 roku został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę (z wyjątkiem zmian związanych z wdrożeniem MSSF 9, 15) nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym Raportem, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 25 kwietnia 2019 roku.

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 § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 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

	średni kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
01.01-30.09.2019 r	4,3736	4,3086
01.01-31.12.2018 r	4,2669	4,3000
01.01-30.09.2018 r	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 2018 rok, opublikowanym w dniu 25 kwietnia 2019 roku z wyjątkiem standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 roku.



ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Skutki stosowanych zasad rachunkowości w zakresie MSSF 16

MSSF 16 ustanawia nowe zasady rachunkowości mające zastosowanie dla raportowania umów leasingu. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa zidentyfikowała dwie nowe kategorie umów leasingu:

- długoterminowe umowy najmu nieruchomości: hale fabryczne, hale magazynowe, biura,
- wieczyste użytkowanie gruntów;

W poprzednim okresie był to leasing maszyn, urządzeń technicznych, samochodów oraz zobowiązanie z tytułu opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów ujętych w aktywach jako nieruchomości inwestycyjne.

Prezentacja umów leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy w głównej mierze od: – zakresu umów zakwalifikowanych jako leasing, – okresu leasingu przyjętego dla poszczególnych rodzajów umów, co wymaga przyjęcia istotnych szacunków przez Zarząd Spółki. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub ustaloną praktykę rynkową.

Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres umowy, wraz z okresami na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z tego prawa.

Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Grupie. W szczególności, dla umów zawartych na czas nieokreślony, Grupa przyjmuje okres wypowiedzenia jako nieodwołalny okres leasingu. W przypadku umów leasingu zawartych na czas nieokreślony większość okresów wypowiedzenia jest krótsza niż 12 miesięcy i dla tych umów Grupa zastosowała zwolnienie z ujmowania leasingów krótkoterminowych. Wskutek tego, takie kontrakty są traktowane jako umowy krótkoterminowe i nie są wyceniane ani prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W przypadku ograniczonych praw rzeczowych w budynkach, w których Grupa ma posadowioną infrastrukturę telekomunikacyjną, okres leasingu został ustalony jako średni czas życia budynków w Grupie. Wykorzystanie żadnej z opcji wcześniejszego zakończenia umowy nie zostało ocenione na dzień 1 stycznia 2019 roku jako prawdopodobne. Umowy, w przypadku których wykorzystanie opcji przedłużenia zostało ocenione jako prawdopodobne, mają niematerialny wpływ na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na Grupę dotyczy w głównej mierze Grupy jako leasingobiorcy i skutkuje:

- a) ujęciem wszystkich umów leasingu zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu;
- b) rozpoznanem amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz kosztów odsetkowych od zobowiązania leasingowego, zamiast rozpoznania kosztów operacyjnych;
- c) przyspieszonym rozpoznanem kosztów związanych z umowami leasingu, wynikającym w szczególności z komponentu odsetkowego.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała „zmodyfikowaną metodę retrospektywną”, bez przekształcania danych porównawczych. Wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019 roku, ponieważ Grupa zdecydowała się wycenić aktywo z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu.

Grupa zdecydowała o zastosowaniu wyjątku przewidzianego w MSSF 16 pkt C.10. (c) pozwalającego na odstępianie od zastosowania wymagań opisanych w punktach (a) – (c) powyżej dla leasingów, dla których okres leasingu upływa w ciągu 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania.

W wyniku zastosowania MSSF 16, dokonano pewnych zmian w prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które miały wpływ na dane porównawcze.

Wszystkie środki trwale będące przedmiotem leasingu na koniec poprzedniego roku przeniesiono z pozycji – „rzeczowy majątek trwały” do pozycji - „aktywa z tytułu prawa do użytkowania”



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

Zastosowanie MSSF 16 miało następujący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Rzeczowy majątek trwały wg stanu na 01.01.2019	1 474 215
Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu	(151 879)
Rzeczowe środki trwale po korekcie	1 322 336
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	
Przeniesienie z pozycji rzeczowe środki trwale	151 879
Ujęcie wieczystego prawa do użytkowania gruntów	84 027
Ujęcie leasingu usług (umowy najmu nieruchomości)	67 124
Razem	303 030
Zwiększenie aktywów razem	151 151
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu leasingu wg stanu na 01.01.2019	102 720
Zwiększenie zobowiązań (implementacja MSSF 16)	151 151
Razem	253 871
Zwiększenie zobowiązań	151 151



(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
Boryszew S.A. :	Warszawa		Jednostka dominująca	
<i>Oddział Centrala</i>	Warszawa			Pozostałe
<i>Oddział Elana</i>	Toruń			Chemia
<i>Oddział Boryszew Energy</i>	Toruń			Pozostałe
<i>Oddział Maflow</i>	Tychy			Motoryzacja
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina			Metale
<i>Oddział Boryszew ERG</i>	Sochaczew			Chemia
<i>Oddział Nylonbor</i>	Sochaczew			Chemia
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44	Boryszew SA	Chemia
Torlen Sp. z o.o. w likwidacji	Toruń	100,00	Boryszew SA	likwidacja została zakończona w 3 kwartale
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew SA	Chemia
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew SA	Pozostałe
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
Maflow Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100,00	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100,00	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100,00	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100,00	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	Chiny	100,00	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow India Private Limited	Indie	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Automotive Mexico S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100,00	Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Polska Sp. z o.o.	Spółka nie rozpoczęła działalności
MAFMEX S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100,00	Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100,00	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100,00	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächentechnik GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie	Republika Czeska	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	100,00	Boryszew S.A., Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	93,68	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., Impexmetal S.A.	Metale
Hutmen S.A.	Wrocław	100,00	Boryszew S.A., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., Impexmetal S.A., Impex – invest Sp. z o.o., SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Metale
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	100,00	Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Boryszew S.A.	Metale
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji	Katowice	61,77	Polski Cynk Sp. z o.o.	działalność zaniechana
ZM SILESIA S.A.	Katowice	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol S.A.	Katowice	100,00	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
Alchemia S.A.	Warszawa	65,99	Impexmetal S.A., Eastside Bis Sp. z o.o., Boryszew S.A.	Metale
Huta Bankowa Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	65,99	Alchemia S.A.	Metale
Laboratoria Badań Batory	Chorzów	65,99	Alchemia S.A.	Metale
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
FLT USA L.L.C	USA	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	100,00	FLT France SAS	Metale
FLT France SAS	Francja	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Wälzlager GmbH	Niemcy	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT & Metals s.r.l.	Włochy	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A., Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd w likwidacji	Cypr	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	100,00	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
Metal Zinc Sp. z o.o.	Katowice	100,00	ZM Silesia S.A.	Metale
Remal Sp. z o.o.	Konin	80,90	Impexmetal S.A.	Metale
Eastside BIS Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Pozostałe
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. w Koninie	Konin	59,97	Impexmetal S.A.	Metale



3. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2019 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

	3Q 2019		3Q 2018	
Chemia	191 496	4%	210 900	5%
Motoryzacja	1 346 762	28%	1 433 617	31%
Metale	3 098 607	65%	2 874 411	61%
Pozostałe*	151 362	3%	167 311	4%
RAZEM	4 788 227	100%	4 686 239	100%

Struktura geograficzna przychodów

	3Q 2019		3Q 2018	
Polska	1 724 518	36%	571 451	12%
Niemcy	880 649	18%	982 577	21%
Pozostałe kraje UE	1 738 238	36%	1 562 528	33%
Pozostałe	444 822	9%	1 569 683	33%
RAZEM	4 788 227	100%	4 686 239	100%

*pozycja uwzględnia również wyłączenia konsolidacyjne pomiędzy segmentami

Kluczowe determinanty:

Nastroje rynkowe - PMI i PKB:

Ponieważ ponad 90% obrotów GKB generowanych jest na terenie Europy, ogólna sytuacja makroekonomiczna na rynku unijnym (w tym w Niemczech) jest kluczowa dla wyników Grupy Boryszew.

W krajach Unii Europejskiej jak i w samej Polsce ogólne nastroje makroekonomiczne, w 9 miesiącach 2019 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.

PMI	3Q 2019	3Q 2018
UE	45,7	53,2
Polska	47,8	51,4
Niemcy	41,7	53,7

Wskaźnik PMI dla Niemiec i dla UE, osiągnął odpowiednio poziomy 41,7 pkt i 45,7 pkt co jest jednym z najniższych odczytów od 2009 roku dla Niemiec i od 2014 dla UE. Począwszy od marca 2019 roku obserwujemy stabilizację odczytów (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach 53,7 pkt dla Niemiec i 53,2 pkt dla UE).

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI jest na poziomie również niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz poniżej poziomu 50 oznaczającego granicę kryzysu tj. 47,8 pkt (przy odczycie 51,4 pkt. w III kwartale 2018 roku).

Prognoza wzrostu PKB Polski	2019	2020
NBP	4,3%	3,6%
Bank Światowy	4,3%	3,6%
Komisja Europejska	4,1%	3,3%



Komisja Europejska (KE) w swojej tegorocznej jesiennej prognozie obniżyła przewidywany tegoroczny wzrost PKB Polski do 4,1% (wobec 4,4% prognozy z lipca). Prognoza na 2020 r. została obniżona do 3,3% z 3,6%. Za taki stan rzeczy zdaniem KE ma odpowiadać m.in. nieco słabsza konsumpcja prywatna, która była na niezwykle wysokim poziomie w ubiegłym roku.

Prognozy wzrostu PKB wg Komisji Europejskiej są dla 2019 roku zbliżone jak te zaprezentowane przez NBP i nieznacznie bardziej optymistyczne niż zaprezentowane w kwietniu 2019 przez Bank Światowy.

NBP przewiduje wzrost dla roku 2019 na poziomie 4,3% i 3,6% dla 2020 roku. Wpływ na to miał prawdopodobny, niższy odczyt PKB w III kw. br. oraz obniżenie prognozy krajowej aktywności gospodarczej w dalszym horyzoncie projekcji. Aktualne prognozy NBP są zbieżne z prognozami Banku Światowego.

Z uwagi na rosnącą konsumpcję prywatną i ożywienie w inwestycjach obecna prognoza Banku Światowego na rok 2019 jest optymistyczniejsza niż ta zaprezentowana w kwietniu i styczniu (4,0%).

Nastroje rynkowe - Sprzedaż samochodów:

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

W 9 miesiącach 2019 roku spadła sprzedaż samochodów w Europie. Wg. danych ACEA, rynek samochodów osobowych w Europie uległ zmniejszeniu o 1,6% względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował po 9 miesiącach 2019 roku 1,4% spadek 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. 86% wartości sprzedaży.

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. Dominująca obecnie tendencja w branży motoryzacyjnej, wymuszona poprzez restrykcyjne normy środowiskowe powoduje coraz szersze zastosowanie lekkich materiałów, w tym aluminium. Również w segmencie zakrętek do napojów można zaobserwować ciągły, kilkuprocentowy wzrost popytu.

Nastroje rynkowe - Ceny podstawowych surowców:

W związku z faktem, że blisko 65% sprzedaży GKB jest realizowane w Segmencie Metale, wyniki finansowe Grupy Kapitałowej są narażone 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 spadły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali (w USD), tj. miedzi (o 9%), cynku (o 14%), ołowiu (o 15%) oraz aluminium (o 16%).

Również ceny metali wyrażone w polskich złotych spadły odpowiednio o 2% (miedź), 7% (cynk), 9% (ołów) oraz o 10% (aluminium) co jest konsekwencją zmian relacji na parze dolara amerykańskiego i polskiego złotego.

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. Zakład Aluminium Konin) surowce do produkcji.

Kolejnym kluczowym wskaźnikiem dla GK są uzyskiwane premie sprzedażowe, których wysokość jest uzależniona od asortymentu sprzedaży w danym okresie i od bieżących potrzeb zakupowych. W przypadku większości spółek GK (z wyjątkiem Hutmen S.A.) premie bazowe w sprzedaży są niższe niż uzyskiwane w 2018 roku.



Nastroje rynkowe - istotne pary walutowe

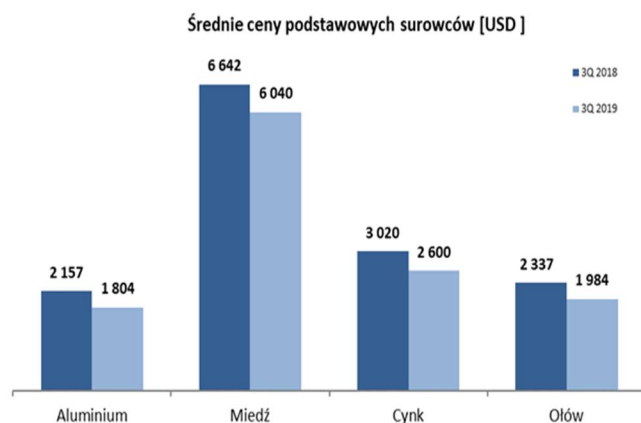
Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy, które w istotnej mierze zależą również od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar wzmocnił się w stosunku do złotego o 7,4%, co miało także wpływ na notowania podstawowych metali wyrażone 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 w tej walucie (około 56%), głównie do strefy euro. W omawianym okresie średnie notowania euro wzrosły o 1,2% w stosunku do polskiego złotego.

W 9 miesiącach 2019 roku kurs EUR/USD kształtował się na poziomie 1,12 tj. o około 5,8% niżej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Nieznaczne wzmocnienie euro do złotego miało pozytywny wpływ na wyniki Grupy, zwłaszcza w aspekcie uzyskiwanych marż handlowych.

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



	3Q 2019	3Q 2018	% zmiana
Aluminium [USD]	1 804	2 157	-16%
Miedź [USD]	6 040	6 642	-9%
Cynk [USD]	2 600	3 020	-14%
Ołów [USD]	1 984	2 337	-15%

EUR/PLN	4,30	4,25	1,2%
USD/PLN	3,84	3,57	7,4%
EUR/USD	1,12	1,19	-5,8%

	3Q 2019	3Q 2018	% zmiana
Aluminium [PLN]	6 920	7 702	-10%
Miedź [PLN]	23 167	23 712	-2%
Cynk [PLN]	9 973	10 783	-8%
Ołów [PLN]	7 611	8 342	-9%

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Przychody ze sprzedaży/Popyt na produkty Grupy

Przychody Grupy Kapitałowej Boryszew po 9 miesiącach 2019 roku wyniosły 4.788,2 mln zł i były o 2,2% wyższe od poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego.



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

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

w mln zł	3Q 2019	3Q 2018	różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	4 788,2	4 686,2	102,0
Segment Motoryzacja	1 346,8	1 433,6	-86,9
Segment Metale	3 098,6	2 874,4	224,2
Segment Chemia	191,5	210,9	-19,4
Segment Pozostałe	151,4	167,3	-15,9

w tys. ton	3Q 2019	3Q 2018	różnica
Wolumeny sprzedaży, w tym:	232,4	247,1	-14,7
Segment Metale	196,2	208,5	-12,3
Segment Chemia	36,2	38,6	-2,4

Wzrost przychodów Segmentu Metale był przede wszystkim powiązany z ujęciem w wynikach za 9 miesięcy 2019 przychodów GK Alchemia na kwotę 406,8 mln zł w związku z przejęciem kontroli nad Grupą Kapitałową Alchemia. Pozostałe podmioty Segmentu za wyjątkiem ZM Silesia S.A. O./ Oława oraz Impexmetal S.A. Aluminium Konin, Hutmen i WMD osiągnęły niższe przychody niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynikało to ze spadku cen (wyrażonych w polskich złotych) większości oferowanych wyrobów (powiązanych z cenami metali na LME) oraz zmiany wolumenów sprzedaży Segmentu, które spadły o 5,9% i osiągnęły poziom 196,2 tys. ton (dane nie obejmują wolumenów GK Alchemia).

Najwyższy spadek wolumenów sprzedaży dotyczył Boryszew S.A. O./NPA Skawina i wyniósł 8,3 tys. ton (tj. 26,2%). Dotyczył praktycznie wszystkich asortymentów produkcyjnych oprócz asortymentu aluminiowych żył monolitycznych i jest pochodną m. in. braku przetargów na energetyczne linie przesyłowe oraz realizowaną inwestycją.

W Baterpol S.A. spadek wolumenów wyniósł 3,9 tys. ton (tj. 10,8%) co było przede wszystkim związane ze zmianą sytuacji na rynku złomu akumulatorowego i wzrostem cen surowca oraz zmianą miksu złomów używanych do produkcji. Wpłynęło to na niższe przychody ze sprzedaży.

Spadek wolumenów sprzedaży w ZM Silesia S.A. O./Katowice był na poziomie 1,2 tys. ton (tj. 11,1%) i objął wszystkie asortymenty produkcyjne, ale w szczególności większość asortymentów blach.

W przypadku WM Dziedzice S.A. spadek sprzedaży wyniósł 0,9 tys. ton (tj. 3,5%) głównie w zakresie sprzedaży prętów i oferowanych usług przerobu metali.

W Hutmen S.A. spadek wyniósł 0,5 tys. ton (tj. 4,9%). Było to powiązane ze spadkiem sprzedaży w asortymencie drutów, prętów, profili i rur z miedzi oraz w asortymencie prętów i rur z brązu.

W ZM Silesia S.A. O./Oława za wzrost wolumenów sprzedaży o 2,1 tys. ton tj. 11,1%. Głównie dotyczył bieli cynkowej, której sprzedaż w analogicznym okresie roku poprzedniego była niższa w związku opóźnieniem rozpoczęcia jej produkcji.

W Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin wzrost wolumenów sprzedaży o 0,4 tys. ton tj. 0,6% to efekt zwiększenia mocy produkcyjnych i tym samym możliwości sprzedażowych na skutek zrealizowanych w ostatnich latach inwestycji.

Spadek przychodów w Segmencie Motoryzacja wynikał ze spadku sprzedaży części o 137,2 mln zł i był głównie wywołany przez nowe procedury w ramach WLTP (Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure) oraz obserwowane spowolnienie na rynku samochodów osobowych.



Przełożyło się to na niższą sprzedaż części Grupy BAP o 10% (spadek w stosunku do sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego). Niższa od planowanej sprzedaż w przypadku Grupy BAP wynika z faktu, że część projektów dotyczy części do starszych modeli samochodów, przez co popyt na te pojazdy jest ograniczony. Zanotowany spadek przychodów sprzedaży części (dotyczy Grupy BAP) został zrównoważony wzrostem sprzedaży narzędzi (133 mln zł).

W przypadku Grupy Maflow spadek obrotów wyniósł ok. 11% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (82,1 mln zł). Spadki te częściowo skompensowane zostały w Grupie Maflow przez wyższą sprzedaż narzędzi i materiałów (o 5,1 mln zł).

W 9 miesiącach 2019 roku w Segmencie Motoryzacja pozyskano kontrakty na łączną kwotę około 90,4 mln euro.

Segment Chemia odnotował niższe przychody do analogicznego okresu poprzedniego roku przy nieznacznie niższych wolumenach sprzedaży, przede wszystkim z powodu wstrzymania pod koniec 2018 roku produkcji w jednej ze spółek Segmentu tj. Torlen Spółka z o.o., w związku z otwarciem procesu jej likwidacji.

Spadek wolumenów sprzedaży o ok. 1,3% i nieznaczny wzrost przychodów ze sprzedaży uzyskał Boryszew S.A. O/Boryszew ERG głównie w efekcie znacznie wyższej sprzedaży płynów do odladzania w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku (w szczególności dotyczyło to I kwartału 2019 roku).

Elana Pet Sp. z o.o. osiągnęła niższe przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie w efekcie znacznie niższych wolumenów sprzedaży towarów tj. o 5,4tys. ton (o 88,8%).

Boryszew S.A. O/Elana odnotował spadek przychodów w wyniku niższej o 16,2% sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek dotyczył głównie włókien.

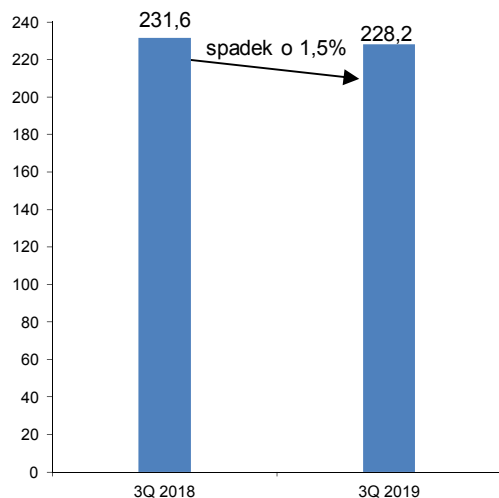
Spadek przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pozostałe wynika przede wszystkim w ujęciu w segmencie Pozostałe wyłączeń międzysegmentowych. Główny podmiot Segmentu tj. Boryszew S.A. O./Energy poprawił poziom przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

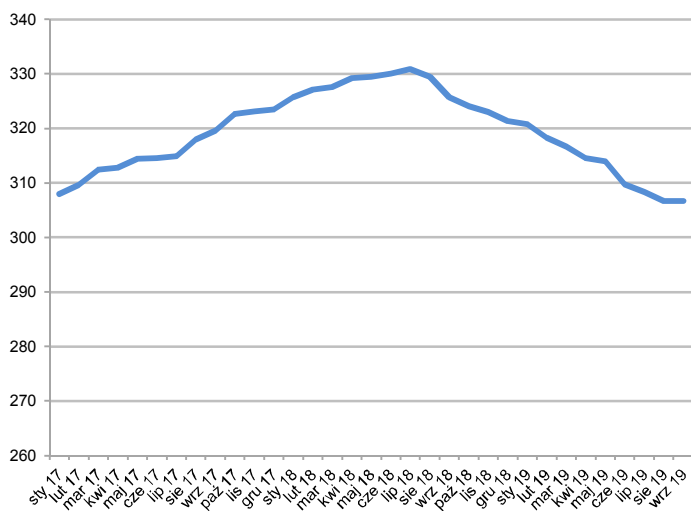


(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wolumen sprzedaży GK Boryszew
3Q 2018 vs 3Q 2019
działalność kontynuowana [tys. T] (bez GK Alchemia)

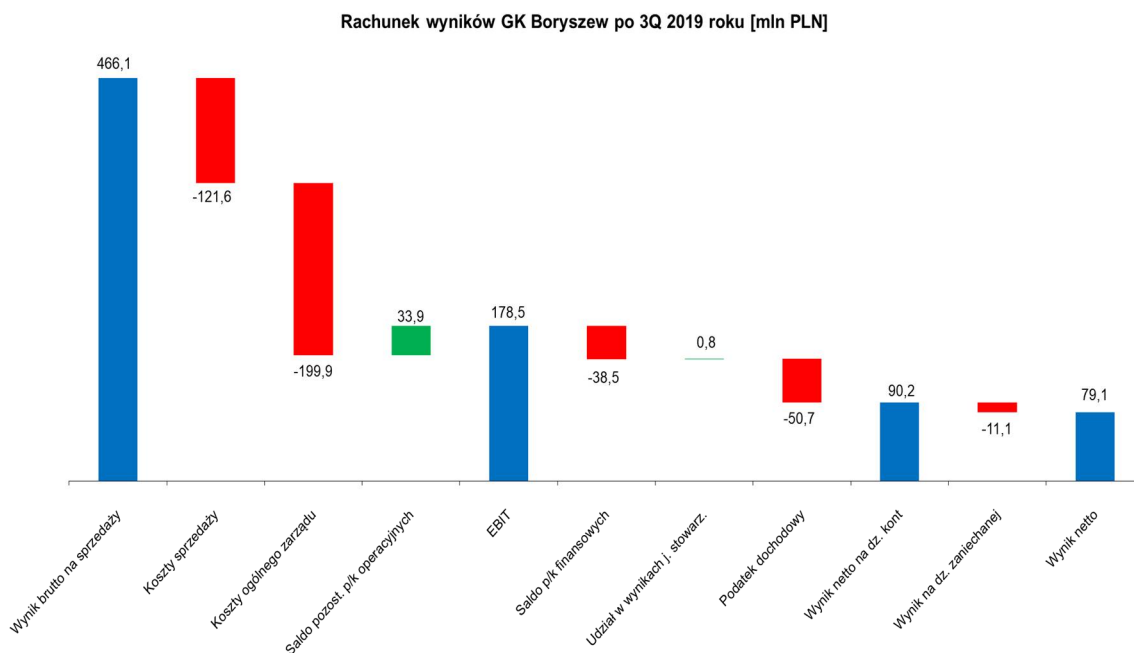


Sprzedaż narastająco od 01.01.2017 w układzie ciągłym [tys. T] GKB dz. kontynuowana (bez GK Alchemia)



B. OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników po 9 miesiącach 2019 roku.



Wynik brutto na sprzedaży po 9 miesiącach 2019 roku wyniósł 466,1 mln zł i był niższy o 30,5 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek wyniku brutto jest pochodną pogorszenia wyników we wszystkich Segmentach.

Średnia rentowność brutto na sprzedaży spadła z poziomu 10,6% na koniec 2018 roku do 9,7% obecnie.

Koszty sprzedaży były niższe o 6,8 mln zł tj. o 5,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu były nieznacznie, tj. o 0,1% wyższe, w stosunku do 9 miesięcy 2018 roku.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 33,9 mln zł i było wyższe o 15,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku, głównie dzięki wyższemu wynikowi z tytułu otrzymanych dotacji (+2,8 mln zł) oraz wynikowi na sprzedaży tzw. białych certyfikatów (+8,3 mln zł). Odnotowano także dodatni wynik z tytułu otrzymanych i należnych odszkodowań i roszczeń wynoszący +5,3 mln zł (w tym Alchemia +4.8 mln zł). Odpisy aktualizujące należności handlowe i zapasy zamknęły się ujemnym saldem 0,5 mln zł.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło minus 38,5 mln zł i było niższe o 21,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim, głównie z powodu niższego wyniku ze sprzedaży udziałów i akcji ujętych jako aktywa finansowe (- 6,8 mln zł) oraz straty z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wynoszącej – 3,4 mln zł. Odpisy aktualizujące obligacje zamknęły się ujemnym saldem 11,9 mln zł.

Udział w skonsolidowanym wyniku jednostki stowarzyszonej Alchemia S.A. za 9 miesięcy 2019 roku wyniósł 0,8 mln zł i był o 12,4 mln zł niższy w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

WYNIKI OPERACYJNE SEGMENTÓW

1. Ujęcie skonsolidowane:

Po 9 miesiącach 2019 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej wyniósł 320,6 mln zł, wobec 311,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:



w mln zł	3Q 2019	3Q 2018	różnica
EBITDA, w tym:	320,6	311,2	9,4
Segment Motoryzacja	82,5	60,2	22,3
Segment Metale	222,1	226,4	-4,3
Segment Chemia	10,2	10,5	-0,4
Segment Pozostałe	5,8	14,1	-8,3

2. Segment Metale

Za niższe niż w ubiegłym roku wyniki w Segmencie Metale odpowiadają głównie niższe jednostkowe marże po kosztach surowca w Baterpolu, WMD i Aluminium Konin oraz niższa sprzedaż przy niższych marż handlowych w Grupie FŁT. Jeśli chodzi o pozostałe podmioty jedynie Hutmen S.A. i ZM Silesia S.A. O./ Oława zanotowały wyższe wyniki niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Reszta podmiotów odnotowała gorsze wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Hutmen S.A. zanotował lepsze wyniki głównie ze względu na wyższe średnie jednostkowe marże przerobowe na wszystkich oferowanych asortymentach przy jednoczesnym spadku wolumenów sprzedaży o 4,9% w stosunku do 9 miesięcy 2018 roku.

Natomiast wzrost wyników ZM SILESIA S.A. O./Oława to efekt istotnego wzrostu wolumenów sprzedaży (w szczególności dotyczy bieli cynkowej, której sprzedaż w analogicznym okresie roku poprzedniego była niższa w związku opóźnieniem uruchomienia produkcji), poprawy jednostkowych marż przerobowych w szczególności na skutek spadku kosztów zakupu surowca oraz wyniku na sprzedaży białych certyfikatów.

Spadek wyników w Impexmetal S.A. (Aluminium Konin) był efektem niższej jednostkowej rentowności przerobu w efekcie niższej jednostkowej marży po surowcu i premii handlowej.

Baterpol S.A. osiągnął gorsze wyniki, przede wszystkim na skutek znacznie niższych (o 10,8%) wolumenów sprzedaży oraz spadku jednostkowych marż przerobowych w efekcie zmiany sytuacji na rynku złomu akumulatorowego oraz zmiany miksu złomów używanych do produkcji.

Spadek wyników w Boryszew S.A. O./ NPA Skawina był spowodowany znacznie niższą sprzedażą (o 26,2%) w zakresie wszystkich asortymentów sprzedaży oprócz aluminiowych żył monolitycznych oraz niższych jednostkowych marż przerobowych w 9 miesiącach 2019 roku.

Spadek wyników ZM SILESIA S.A. O./Katowice to efekt spadku wolumenów sprzedaży (o 11,1%) praktycznie wszystkich asortymentów sprzedażowych w tym w szczególności asortymentu blach oraz jednostkowych marż przerobowych dla większości asortymentów oprócz grupy asortymentowej druty.

W spółce WM Dziedzice S.A. spadek wyników był spowodowany niższymi jednostkowymi marżami przerobowymi na większości asortymentów sprzedaży głównie w efekcie wyższych kosztów materiałów i wynagrodzeń, a także w wyniku niższych o 3,5% wolumenów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na niższy wynik segmentu wpływ miała niższa sprzedaż przez wszystkie podmioty Grupy FŁT, w tym największy w FŁT Polska Sp. z o.o.

3. Segment Motoryzacja

Za nominalnie wyższy wynik EBITDA w Segmencie Motoryzacja odpowiada głównie Grupa Maflow.

W 2019 roku utrzymywał się negatywny wpływ norm środowiskowych WLTP obowiązujących w przemyśle motoryzacyjnym od września 2018, który w największym stopniu dotknął głównego odbiorcę Grupy BAP, Grupę VW (głównie marki VW i Audi). Należy podkreślić, że spadki sprzedaży dotyczą wybranych modeli samochodów, co przekłada się na różne wartości odchylenia sprzedaży od planów i wyników poszczególnych podmiotach Segmentu Motoryzacja. W przypadku Grupy BAP szacowana utrata EBITDA z tego tytułu to ok. 40,2 mln zł



Jeśli chodzi Grupę Maflow pozytywne odchylenie rok do roku wynika głównie z realizowanych w Grupie Maflow działań optymalizujących.

4. Segment Chemia

Za pogorszenie wyników EBITDA Segmentu odpowiadają przede wszystkim: Boryszew S.A. O./ Elana oraz Elana Pet Sp. z o.o..

Niższy wynik Elany Pet Sp. z o.o. powiązany był głównie ze znacznie niższymi wolumenami sprzedaży towarów, a tym samym niższymi przychodami ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Niższe wyniki Boryszew S.A. O./Elana to efekt niższych o ok. 17,8% wolumenów sprzedaży oraz niższych jednostkowych marż przerobowych wynikających ze znacznego wzrostu cen zakupu płatka przy jednoczesnym nieproporcjonalnym wzroście cen włókien, ze względu na presję cenową stosowaną przez konkurencję.

5. Segment Pozostałe

Na pogorszenie wyniku segmentu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego głównie miały wpływ gorsze wyniki operacyjne Spółki Elana Energetyka Sp. z o.o. w efekcie niższych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego jednostkowych marż handlowych na sprzedaży mediów.

WYNIK NETTO

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 90,2 mln zł i był niższy o 60,6 mln zł od wyniku po 9 miesiącach roku ubiegłego.

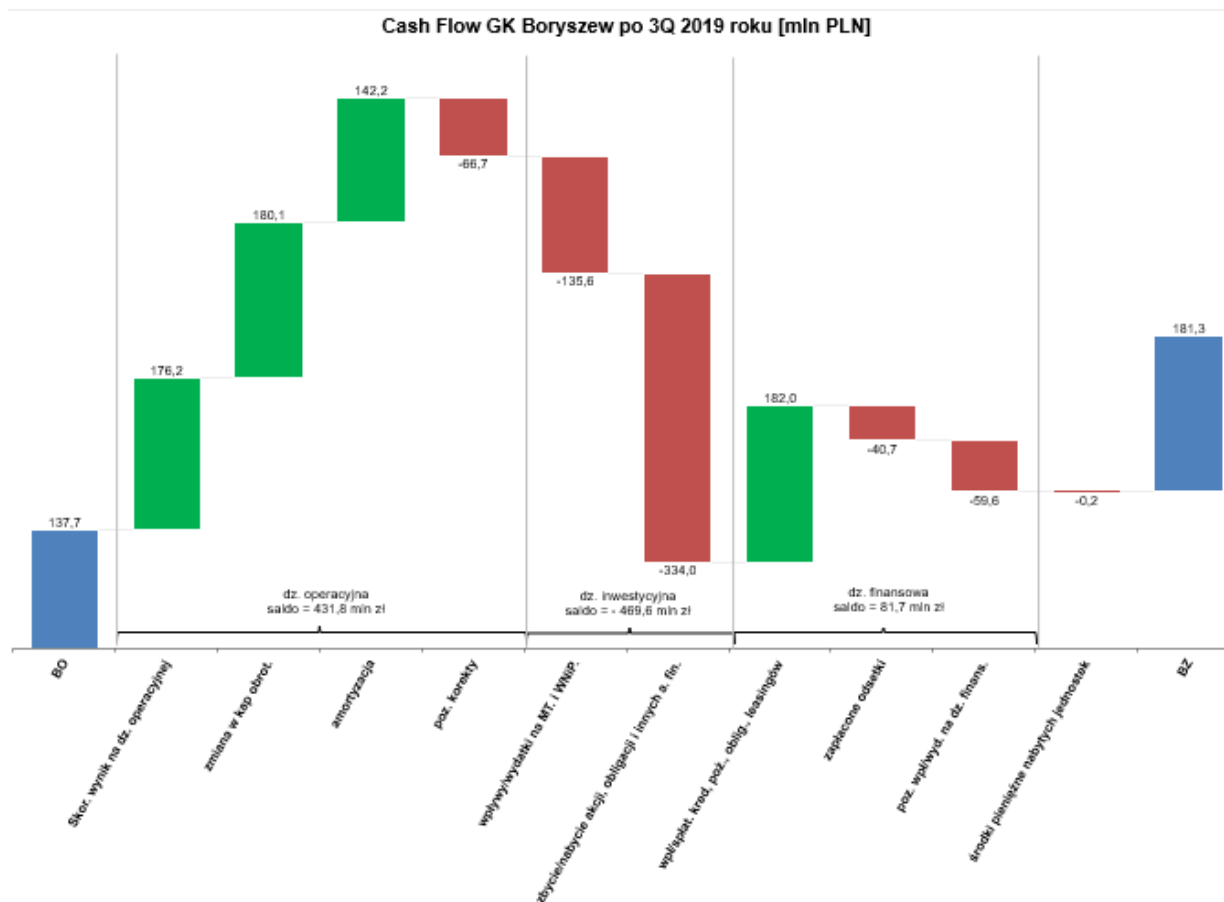
Całkowity wynik netto obejmujący działalność kontynuowaną i zaniechaną wyniósł 79,1 mln zł i był niższy od wyniku po 9 miesiącach ubiegłego roku o 72,7 mln zł, natomiast wynik netto przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 61,9 mln zł i był niższy od ubiegłorocznego o 36,5 mln zł.

C. CASH FLOW

Przepływy pieniężne po 9 miesiącach 2019 roku zostały pokazane na poniższym wykresie:



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



Po 9 miesiącach 2019 roku Grupa Kapitałowa Boryszew wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i finansowej, które zostały przeznaczone na inwestycje w aktywa rzeczowe i finansowe (zakup akcji Alchemia S.A. oraz Impexmetal S.A.). Ze względu na skalę inwestycji Grupa zwiększyła finansowanie zewnętrzne.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie z inwestycji w majątek trwały w wysokości 189,8 mln zł (przy wpływach ze sprzedaży majątku w wysokości 54,2 mln zł) oraz salda nabycia/zbycia aktywów finansowych (akcje i obligacje) o wartości minus 334,0 mln zł.

Najważniejsze wydatki na inwestycje w majątek trwały dotyczyły: Segmentu Metale (110,9 mln zł – bez Alchemii) oraz Segmentu Motoryzacja (50,4 mln zł).

Po 9 miesiącach 2019 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosło 1 436,9 mln zł i było wyższe o 287,9 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku (z tytułu uwzględnienia w konsolidacji GK Alchemia zadłużenie netto wzrosło o 77,8 mln zł na koniec III kwartału 2019 roku).

Wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA po 9 miesiącach 2019 wyniósł 3,45x i był na wyższym poziomie niż na koniec poprzedniego roku, kiedy wynosił 3,00x.

* wskaźnik uwzględnia zannualizowaną EBITDĘ GK Alchemia

INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

ALCHEMIA S.A.

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

W dniu 10 stycznia 2019 roku Boryszew S.A. wraz z Panem Romanem Karkosikiem, Panią Grażyną Karkosik, spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Strony”) zawarły porozumienie akcjonariuszy spółki Alchemia S.A. dotyczące między innymi określenia praw



i obowiązków Stron w zakresie posiadania akcji Alchemia oraz określenia zasad współpracy Stron, w tym w szczególności zasad dotyczących nabywania akcji Alchemia i zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Alchemia. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Strony zobowiązały się do wspólnego działania w celu ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia innych niż akcje posiadane przez Strony. W przypadku nieosiągnięcia w ramach wezwania ogłoszonego zgodnie ze zdaniem poprzednim łącznie 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Alchemia, Strony ogłoszą wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia zgodnie z art. 91 ust. 6 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Porozumienie zostało zawarte na czas określony, do momentu zniesienia dematerializacji.

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

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

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

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

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

- Boryszew – 500.000 akcji Alchemia, uprawniających do 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 0,25% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Impexmetal – 86.826.074 akcje Alchemia, uprawniających do 86.826.074 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu 43,41% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Alchemia – 26.550.000 akcji własnych Alchemia, uprawniających do 26.550.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi, po zaokrągleniu, 13,28% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.
- Eastside–Bis Sp. z o.o. – 15.245.000 akcji Alchemia, uprawniających do 15.245.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu 7,62% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.

Rejestracja przez Sąd obniżenia kapitału zakładowego Alchemia S.A.

W dniu 29 marca 2019 roku Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Alchemia S.A. z kwoty



260.000.000 zł do kwoty 225.485.000 zł, tj. o kwotę 34.515.000 zł poprzez umorzenie 26.550.000 akcji własnych Spółki, uprawniających do 26.550.000 głosów, o wartości nominalnej 1,30 zł każda akcja.

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

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

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

W dniu 13 maja 2019 roku została złożona do Komisji Nadzoru Finansowego oraz do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokumentacja związana z zamiarem nabycia przez Impexmetal S.A. akcji Alchemia S.A. należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Alchemia w drodze przymusowego wykupu.

Zgodnie ze złożoną dokumentacją przedmiotem przymusowego wykupu były wszystkie akcje Alchemia, które nie znajdowały się w posiadaniu stron porozumienia, tj. Boryszew, Impexmetal, Romana Krzysztofa Karkosika, Grażynę Wandę Karkosik oraz Eastside – Bis Sp. z o.o., tj. łącznie 2.618.926 akcji Alchemia, stanowiących, po zaokrągleniu, 1,51% kapitału zakładowego Alchemia i uprawniających do wykonywania 2.618.926 głosów, stanowiących, po zaokrągleniu, 1,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.

Rozliczeniu przymusowego wykupu akcji Alchemia Spółka Akcyjna

W dniu 5 czerwca 2019 roku Boryszew S.A. powzięła informację o rozliczeniu przymusowego wykupu akcji Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Alchemia niebędących stroną porozumienia akcjonariuszy. Przedmiotem Przymusowego Wykupu były wszystkie akcje Alchemia należące do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Alchemia niebędących stroną Porozumienia Akcjonariuszy, tj. 2.618.926 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,30 zł każda, stanowiących, po zaokrągleniu, 1,51% udziału w kapitale zakładowym Alchemia oraz uprawniających łącznie ich posiadaczy do wykonywania 2.618.926 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 1,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia. Akcje objęte żądaniem przymusowego wykupu zostały nabyte przez Impexmetal Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W dniu 2 lipca 2019 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła, na podstawie umowy cywilnoprawnej, zawartej poza rynkiem regulowanym, 9.280.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 5,35% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Na dzień raportu Boryszew S.A. posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne Impexmetal S.A. i Eastside – Bis Sp. z o.o. 114.470.000 akcji Alchemia, stanowiących po zaokrągleniu 65,99% kapitału zakładowego Alchemia i uprawniających do 114.470.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 65,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, w tym:

- Boryszew S.A.– 500.000 akcji Alchemia, uprawniających do 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 0,28% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Impexmetal S.A. – 98.725.000 akcji Alchemia, uprawniających do 98.725.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 56,92% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Eastside-Bis Sp. z o. o. – 15.245.000 akcji Alchemia, uprawniających do 15.245.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 8,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.



Zniesienie dematerializacji akcji Alchemia S.A.

W dniu 29 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Alchemia S.A. podjęło Uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji wszystkich, tj. 173.450.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A, akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poprzez przywrócenie im formy dokumentu.

W dniu 13 września 2019 roku Alchemia S.A. złożyła wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o zniesienie dematerializacji akcji Spółki.

W dniu 5 listopada 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego ("KNF") wyraziła zgodę na przywrócenie wszystkim, tj. 173.450.000 zdematerializowanym akcjom Alchemia S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji). KNF określiła termin zaprzestania podlegania przez Spółkę obowiązkom wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych na dzień 13 listopada 2019 roku.

W dniu 8 listopada 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął Uchwałę nr 1162/2019 w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Spółki (Uchwała). Zgodnie z w/w Uchwałą, w związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia Spółce zezwolenia na przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), Zarząd GPW postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego akcje Alchemia S.A., oznaczone kodem PLGRBRN00012" z dniem 13 listopada 2019 roku. W wykonaniu Uchwały z obrotu giełdowego wykluczonych zostało 173.450.000 akcji serii A, tj. wszystkie akcje Spółki.

Wstępne rozliczenie nabycia kontroli nad Alchemia S.A.

W myśl przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do Alchemia S.A. Jednostka Dominująca w swoich skonsolidowanych sprawozdaniach prezentuje akcje Alchemia S.A. od momentu uzyskania znaczącego wpływu w skorygowanej cenie nabycia ustalonej jako wartość rynkowa (giełdowa) z tego dnia. W kolejnych okresach akcje jednostki stowarzyszonej nie były poddawane wycenie, a skumulowana wycena odniesiona została na kapitał i tam pozostaje. Kolejne zwiększenia posiadanych akcji jednostki stowarzyszonej Alchemia S.A. ujmowane są w cenie nabycia.

Na dzień 31 marca 2019 roku ustalony na potrzeby konsolidacji jako dzień objęcia kontroli, Grupa Kapitałowa Impexmetal posiada łącznie 58,85% akcji Alchemia S.A.,

Na dzień 30.06.2019 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała efektywny udział 53,81%.

Na dzień 30.09.2019 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 66% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Wartość akcji Alchemia S.A. w Grupie Kapitałowej Impexmetal przed objęciem kontroli (na dzień 31.12.2018 r.)

	314 243
z tego:	
– wartość akcji w cenie nabycia	337 686
– korekta do ceny nabycia (wycena do dnia ustalenia znaczącego wpływu ujęta w kapitale)	(27 392)
– odpis z tytułu utraty wartości	(7 548)
– skumulowane wyniki jednostki stowarzyszonej na dzień 31.12.2018 (sprzed dnia objęcia kontroli)	11 497
Ilość akcji Alchemia S.A. w GK Impexmetal na dzień 31.12.2018r.	65 450 000 szt.
Cena jednostkowa akcji Alchemia S.A. prezentowana w skonsolidowanym bilansie przed objęciem kontroli (wycena metodą praw własności)	4,8013
Cena rynkowa akcji ustalona na dzień objęcia kontroli	4,8000
Wartość rynkowa akcji Alchemia S.A. ustalona przed objęciem kontroli	314 160

Różnica pomiędzy wartością akcji ujętą w sprawozdaniu skonsolidowanym a wartością rynkową ustaloną na dzień objęcia kontroli wynosi 83 tys. zł co daje 0,03%, jest to wartość niematerialna i została wprowadzona do skonsolidowanego bilansu.



Zmiana wartości akcji pomiędzy dniem 31.12.2018 r. (przed objęciem kontroli) a dniem 31.03.2019 r. (dzień objęcia kontroli)	178 334
Wartość nabytych akcji w cenie nabycia (za okres 01.01. – 31.03.2019r.)	177 580
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości w Impexmetal S.A.	(66)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej ustalony proporcjonalnie do okresu uzyskania kontroli (za okres 01.01. – 31.03.2019 r.)	820
Wartość akcji Alchemia S.A. ujęta w skonsolidowanym bilansie na dzień ustalenia kontroli (31.03.2019r.)	492 577
Aktywa netto GK Alchemia na 31.03.2019r. (**)	272 305
Wartość firmy ustalona na dzień objęcia kontroli (31.03.2019r.)	220 272
Zmiana wartości firmy pomiędzy 31.03.2019r. a 30.09.2019r.	10 217
Wartość firmy na dzień 30.09.2019r.	230 489

(*) Zgodnie z polityką akcje Alchemii S.A. od dnia ustalenia znaczącego wpływu i przeklasyfikowania z aktywów finansowych na udział w jednostkach stowarzyszonych nie były przedmiotem wyceny. Wycena ujęta w Impexmetal S.A. do dnia ustalenia znaczącego wpływu pozostała na kapitale.

(**) Na potrzeby prezentacji wstępnego rozliczenia aktywa netto Alchemii S.A. nie zostały jeszcze wycenione do wartości godziwej, wartość aktywów netto zaprezentowana została wg wartości ewidencyjnej. Spółka jest w trakcie ustalenia wyceny.

Wstępnie wyliczona wartość firmy nie została poddana analizie zgodnie z MSR 36 pod kątem utraty jej wartości, gdyż w związku ze sporządzaną wyceną nabytych aktywów może ona ulec zmianie. Przyporządkowanie wartości firmy do pojedynczych ośrodków wypracowujących środki pieniężne na tym etapie nie było możliwe do realizacji, Spółka sporządzi taką analizę po przeprowadzeniu wyceny aktywów.

IMPEXMETAL S.A.

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

W dniu 16 maja 2019 roku Boryszew S.A. zawarła ze spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Strony”) porozumienie akcjonariuszy spółki Impexmetal S.A. („Impexmetal”) dotyczące między innymi określenia praw i obowiązków Stron w zakresie posiadania akcji Impexmetal oraz określenia zasad współpracy Stron, w tym w szczególności zasad dotyczących nabywania akcji Impexmetal i zgodnego głosowania przez Spółkę i SPV Boryszew 3 na walnych zgromadzeniach Impexmetal.

Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Strony zobowiązały się do wspólnego działania w celu ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Impexmetal innych niż akcje posiadane przez Strony. W przypadku nieosiągnięcia w ramach wezwania ogłoszonego zgodnie ze zdaniem poprzednim łącznie 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal, Strony rozważą ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Impexmetal zgodnie z art. 91 ust. 6 ustawy o ofercie. Porozumienie zostało zawarte na czas określony, do momentu zniesienia dematerializacji.

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

W dniu 17 maja 2019 roku, Boryszew S.A. oraz Impexmetal i SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, działając wspólnie jako wzywający („Wzywający”) ogłosiły za pośrednictwem Santander Bank Polska S.A. prowadzącego działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 64.620.000 akcji Impexmetal, tj. na sprzedaż wszystkich akcji Impexmetal znajdujących się w obrocie giełdowym, a które nie znajdowały się w posiadaniu Wzywających. W związku



z ogłoszonym wezwaniem planowane było osiągnięcie przez Wzywających stanu, w którym Wzywający łącznie będą posiadać 190.000.000 akcji Impexmetal, uprawniających do 190.000.000 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. („Wezwanie”). Podmiotami nabywającymi akcje były Spółka oraz Impexmetal.

Ogłoszenie Wezwania nastąpiło na podstawie art. 74 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,25 PLN za jedną akcję, co odpowiada kryteriom określonym w art. 79 Ustawy.

W celu sfinansowania nabycia akcji w Wezwaniu przez Impexmetal Boryszew S.A. jako gwarant i Impexmetal jako kredytobiorca zawarły w dniu 16 maja 2019 roku z HSBC France (Spółka Akcyjna) oddział w Polsce umowę kredytu. Nabycie akcji przez Boryszew S.A. zostało sfinansowane ze środków własnych.

Podsumowanie wyników wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Impexmetal S.A. w I i II terminie

w dniu 9 lipca 2019 roku Boryszew S.A. otrzymała od Santander Bank Polska S.A., prowadzącego działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej, informację, że w wyniku ogłoszonego, w dniu 17 maja 2019 roku wezwania na sprzedaż akcji spółki Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie w I terminie zostały złożone zapisy na łączną liczbę 46.776.642 akcji („Akcje”) po 4,25 złote za 1 Akcję (cena z wezwania). Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 21 czerwca 2019 roku.

W II terminie złożone zostały zapisy na łączną liczbę 7.142.741 Akcje po 4,25 złote. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 16 lipca 2019 roku.

Po nabyciu ww. Akcji, Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez Impexmetal i SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 179.299.383 akcje Impexmetal S.A., co stanowiło 94,37% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 179.299.383 głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal S.A., w tym bezpośrednio 117.500.968 akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 61,84% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 117.500.968 głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal S.A. oraz pośrednio poprzez spółkę Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie 54.519.383 akcje Impexmetal S.A., co stanowiło 28,69% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 54.519.383 głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal S.A. i spółkę SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 7.279.032 akcje Impexmetal S.A., co stanowiło 3,83% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 7.279.032 głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal S.A.

Ogłoszenie o przymusowym wykupie akcji spółki Impexmetal S.A.

W związku z osiągnięciem przez Boryszew S.A. łącznie ze stronami zawartego porozumienia akcjonariuszy 94,37% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal, zgodnie z art. 82 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 623) („Ustawa”) strony Porozumienia Akcjonariuszy ogłosiły żądanie przymusowego wykupu akcji Impexmetal („Przymusowy Wykup”) należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Impexmetal niebędących stroną Porozumienia Akcjonariuszy („Akcjonariusze Mniejszościowi”). Podmiotami wykupującymi akcje w ramach Przymusowego Wykupu były Impexmetal oraz Spółka. Przedmiotem Przymusowego Wykupu były wszystkie akcje Impexmetal należące do Akcjonariuszy Mniejszościowych („Akcje”), tj. 10.700.617 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,40 zł każda akcja, uprawniających łącznie ich posiadaczy do wykonywania 5,63% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal. Dzień wykupu został ustalony na 9 sierpnia 2019 roku, a cena wykupu jednej Akcji wyniosła 4,25 zł. W dniu wykupu, tj. w dniu 9 sierpnia 2019 roku Akcjonariusze Mniejszościowi objęci wykupem zostali pozbawieni praw z Akcji.

Po rozliczeniu Przymusowego Wykupu i na dzień publikacji sprawozdania Boryszew S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 190.000.000 akcji Impexmetal, co stanowi 100,00% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 190.000.000 głosów, co stanowi 100,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, w tym:

- Boryszew posiada bezpośrednio 117.720.968 akcji zwykłych na okaziciela Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 61,96% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 117.720.968 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 61,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal;
- Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, będąca podmiotem zależnym od Boryszew, posiada 65.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 34,21% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 65.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, co stanowił, po zaokrągleniu, 34,21% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal;



- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, będąca podmiotem zależnym od Boryszew, posiada 7.279.032 akcji zwykłych na okaziciela Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 3,83% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 7.279.032 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 3,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal.

Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Impexmetal S.A.

W dniu 29 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło Uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji wszystkich, tj. 190.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. akcji zwykłych na okaziciela, serii A, akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poprzez przywrócenie im formy dokumentu.

W dniu 13 września 2019 roku Spółka Impexmetal S.A. wniosła do Komisji Nadzoru Finansowego o zniesienie dematerializacji akcji Spółki.

W dniu 5 listopada 2019 roku Komisję Nadzoru Finansowego ("KNF") wyraziła zgodę na przywrócenie wszystkim, tj. 190.000.000 zdematerializowanym akcjom Impexmetal S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji). KNF określiła termin zaprzestania podlegania przez Spółkę obowiązkowi wynikającemu z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych na dzień 13 listopada 2019 roku.

W dniu 8 listopada 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął uchwałę nr 1163/2019 w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Spółki (Uchwała). Zgodnie z w/w Uchwałą, w związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia Spółce zezwolenia na przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), Zarząd GPW postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego akcje Spółki, oznaczone kodem PLIMPXM00019 z dniem 13 listopada 2019 roku. W wykonaniu Uchwały z obrotu giełdowego wykluczonych zostanie 190.000.000 akcji serii A tj. wszystkie akcje Spółki.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Zawarcie przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży istotnych aktywów

W dniu 27 listopada 2019 roku Boryszew S.A. oraz spółki SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. oraz Impexmetal Holding Sp. z o.o., jako sprzedający („**Sprzedający**”), zawarły z Gränges AB z siedzibą w Sztokholmie (Szwecja) jako kupującym („**Kupujący**”) przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji („**Umowa**”) spółki Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) („**Transakcja**”).

Na podstawie Umowy, Sprzedający zobowiązali się do sprzedaży 190.000.000 akcji Spółki stanowiących na datę zawarcia Umowy 100,00% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 100,00% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, przy czym:

- Boryszew S.A. zobowiązała się do sprzedaży 117.720.968 akcji Spółki stanowiących na datę zawarcia Umowy 61,96% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 61,96% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. zobowiązała się do sprzedaży 7.279.032 akcji Spółki stanowiących na datę zawarcia Umowy 3,83% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 3,83% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; oraz
- Impexmetal Holding Sp. z o.o. zobowiązała się do sprzedaży 65.000.000 akcji Spółki stanowiących na datę zawarcia Umowy 34,21% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 34,21% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia się warunków zawieszających w niej określonych, w tym między innymi: (i) warunku dokonania podziału Spółki przez wydzielenie majątku na spółkę Impexmetal Holding Sp. z o.o., w taki sposób, że w majątku Spółki pozostanie działalność produkcyjna prowadzona dotychczas przez Spółkę; oraz (ii) warunku uzyskania zgód odpowiednich organów antymonopolowych na dokonanie Transakcji.

Cena za akcje Spółki sprzedawane w ramach Transakcji zostanie obliczona zgodnie z mechanizmem wskazanym w Umowie, przy czym wyliczenie ceny sprzedaży akcji będzie polegało na standardowej korekcie wartości przedsiębiorstwa Spółki, uzgodnionej przez strony Umowy na 938.000.000,00 PLN, o wartości m.in.: długu netto, kapitału obrotowego netto, przedpłaconych nakładów inwestycyjnych i innych korekt wynikających z warunków



Transakcji. Ustalona wartość przedsiębiorstwa Spółki może ulec zmianom w zależności od osiągniętego wyniku EBITDA w okresie od dnia 1 kwietnia 2019 roku do dnia 31 marca 2020 roku.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków stosowanych w umowach tego typu.

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

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W przypadku Grupy Kapitałowej Boryszew zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w ograniczonym 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 sprzedaży w III i IV kwartale z tendencją do przesuwania na początek I kwartału kolejnego roku), płynów do odladzania lotnisk i maszyn lotniczych (kumulacja sprzedaży 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

Grupa Kapitałowa Boryszew działa w obszarze czterech segmentów branżowych.

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, 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., Impexmetal Holding Spółka z o.o.(d. 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., Alchemia S.A., Huta Bankowa Sp. z o.o., Laboratoria Badań Batory 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.; FLT USA L.L.C., Symonvit Ltd. w likwidacji, Remal Sp. z o.o., Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.
Chemia	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 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., 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.

Poza wskazanymi powyżej spółkami zależnymi Boryszew S.A. nie posiada innych istotnych inwestycji kapitałowych.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż krajowa	1 724 518	1 756 876
Sprzedaż do krajów UE	2 618 887	2 545 105
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	156 402	137 500
Sprzedaż poza Europę	288 420	246 758
Razem (przychody z działalności kontynuowanej)	4 788 227	4 686 239



UDZIAŁ KRAJÓW UE W SPRZEDAŻY WEWNĄTRZWPÓLNOTOWEJ:

	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018
Udział krajów UE w sprzedaży wewnątrzspółnotowej:		
Niemcy	34%	39%
Republika Czeska	15%	15%
Francja	2%	6%
Słowacja	4%	3%
Włochy	9%	7%



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

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2019 ROKU (dane dotyczą działalności kontynuowanej)

	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Działalność kontynuowana 01.01.2019 - 30.09.2019							
Przychody ze sprzedaży	191 496	1 346 762	3 098 607	237 701	4 874 566	(86 339)	4 788 227
Koszty własny sprzedaży segmentu	166 462	1 190 716	2 823 884	225 575	4 406 637	(84 496)	4 322 141
Wynik na sprzedaży w segmencie	25 034	156 046	274 723	12 126	467 929	(1 843)	466 086
Koszty zarządu i sprzedaży	22 928	145 926	144 409	14 620	327 883	(6 398)	321 485
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 587	5 230	22 866	10 391	41 074	(7 212)	33 862
Wynik operacyjny segmentu	4 693	15 350	153 180	7 897	181 120	(2 657)	178 463
Amortyzacja	5 471	67 191	68 936	4 322	145 920	(3 769)	142 151
EBITDA *)	10 164	82 541	222 116	12 219	327 040	(6 426)	320 614

	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Działalność kontynuowana 01.01.2018 - 30.09. 2018							
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
Wynik na sprzedaży w segmencie	28 390	169 217	286 808	15 934	500 349	(3 744)	496 605
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
Wynik operacyjny segmentu	5 558	8 114	175 275	25 350	214 297	(14 002)	200 295
Amortyzacja	4 979	52 094	51 102	2 741	110 916		110 916
EBITDA *)	10 537	60 208	226 377	28 091	325 213	(14 002)	311 211

*) EBITDA = wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację



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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJE OBLIGACJI

W III kwartale 2019 roku oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

We wrześniu 2019 roku Boryszew S.A. dokonała wcześniejszego wykupu 13 obligacji o wartości nominalnej 1.000.000 zł i łącznej wartości nominalnej 13.000.000 zł serii A18 wraz z odsetkami, objętych przez Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W III kwartale 2019 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 nastąpiło włączenie do konsolidacji Grupy Kapitałowej Alchemia w związku z przejęciem 100% kontroli nad wymienioną Grupą Kapitałową, co wpłynęło na zmianę rachunku wyników począwszy od II kwartału 2019 roku oraz struktury bilansu począwszy od I kwartału 2019 roku.

8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania warunkowe:	131 208	129 000
udzielone podmiotom powiązanym gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań z tytułu dostaw	131 208	129 000

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			w tys. PLN	
Boryszew Plastic RUS	13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	21 868	bezterminowa
Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Poręczenie udzielone Volkswagen AG	87 472	bezterminowo
Alchemia S.A.	01.10.2019	Gwarancja udzielona dla Arcelormittal Poland S.A.	21 868	21.12.2020
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew S.A.			131 208	



9. INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚĆ GODZIWA I DANE SZACUNKOWE

Aktywa finansowe według bilansu

	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Aktywa finansowe wyceniane przez pozostałe dochody	Wartość bilansowa
Stan na 30.09.2019 roku					
Udziały i akcje		81		1 814	1 895
Należności handlowe	664 142	110 058			774 200
Pochodne instrumenty finansowe		4 510	2 439		6 949
Pożyczki udzielone	3 378				3 378
Obligacje	44 149				44 149
Środki pieniężne	181 333				181 333
Razem	893 002	114 649	2 439	1 814	1 011 904

Zobowiązania finansowe wg bilansu

	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Wartość bilansowa
Stan na 30.09.2019				
Kredyty bankowe, faktoring, pożyczki		1 492 530		1 492 530
Pochodne instrumenty finansowe	5 166		10 593	15 759
Zobowiązania handlowe i pozostałe		996 949		996 949
Razem	5 166	2 489 479	10 593	2 505 238

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 I półroczu 2019 roku Boryszew S.A. prowadziła działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży motoryzacyjnej, 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 Boryszew Energy w Toruniu – zajmujący się sprzedażą mediów energetycznych (energia elektryczna, gaz) dla spółek Grupy Boryszew jak i odbiorców zewnętrznych.

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

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

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

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

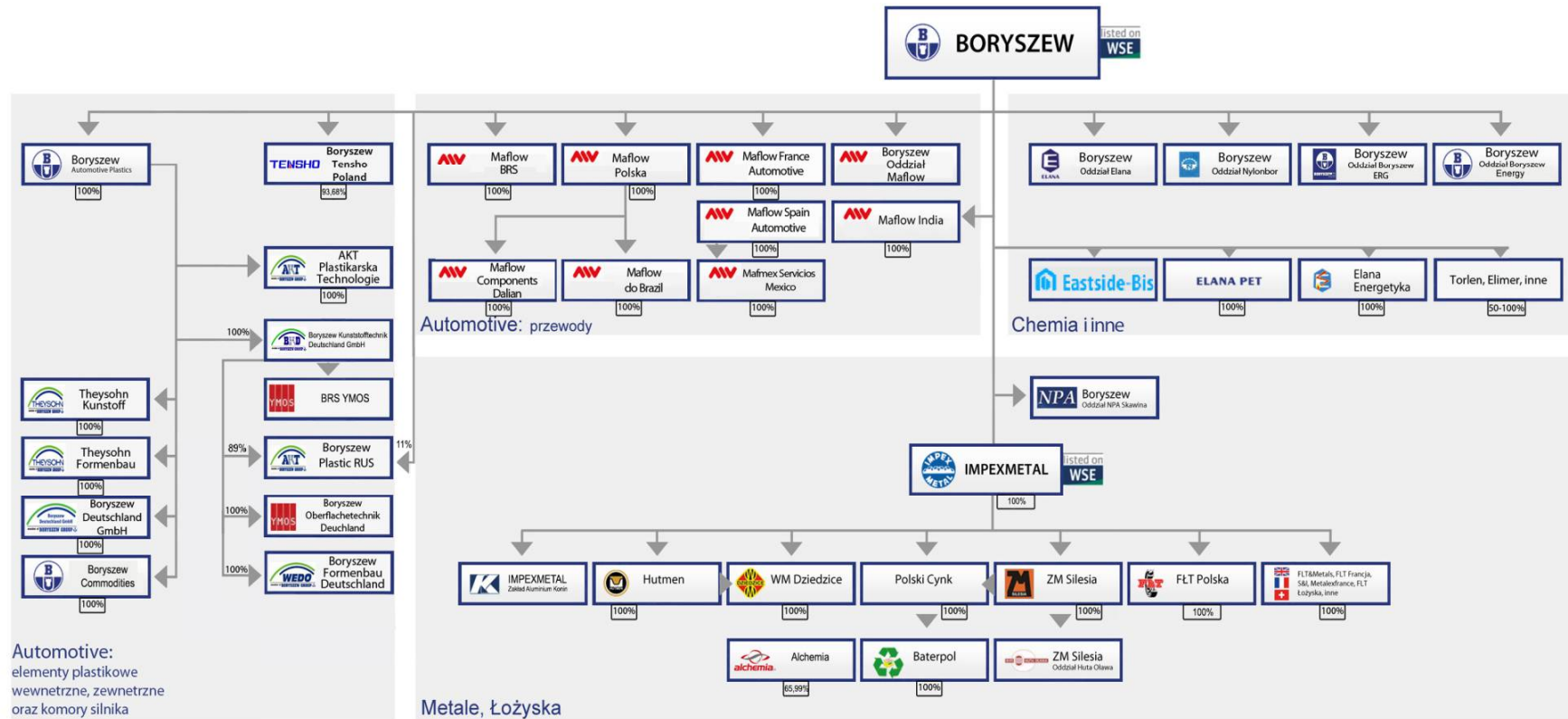
W czerwcu 2014 roku Boryszew S.A. nabyła 80% udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.), producenta wysokiej jakości wyrobów z tworzyw sztucznych. W czerwcu 2018 roku Boryszew S.A. nabyła kolejne 13,68%. Na dzień sporządzenia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

W 2019 roku Boryszew S.A. przekroczył pośrednio próg 50% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., w wyniku czego Boryszew (wraz ze spółkami zależnymi Impexmetal S.A. i Eastside – Bis Sp. z o.o.) uzyskała nad Alchemia kontrolę. Na dzień sporządzenia sprawozdania Boryszew S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio 65,99% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ Alchemia S.A.



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

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





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

Nabycia akcji Alchemia S.A.

W dniu 11 stycznia 2019 roku Eastside – Bis Sp. z o.o. nabyła (poprzez zamianę obligacji na akcje) 9.995.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 4,99% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ Alchemia S.A.

W 2019 Impexmetal S.A. nabyła 38.525.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 22,21% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 65,99% akcji Alchemia S.A. (więcej informacji na temat nabycia akcji Alchemia S.A. jest zawarte w punkcie 3 sprawozdania).

Nabycia akcji Impexmetal S.A.

W 2019 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła 64.400.000 sztuk akcji własnych, co stanowi 33,89% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. oraz Boryszew S.A. nabyła 220.000 szt. akcji Impexmetal S.A., stanowiących po zaokrągleniu 0,12% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 100,00% akcji Impexmetal S.A. (więcej informacji na temat nabycia akcji Impexmetal S.A. jest zawarte w punkcie 3 sprawozdania).

Połączenie Alchemia S.A. ze spółkami zależnymi

W dniu 1 marca 2019 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki Alchemia S.A. ze spółkami zależnymi tj. Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem, Rurexpol Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (dalej zwane: „Spółki Przejmowane”).

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Alchemia S.A., w drodze sukcesji uniwersalnej. Jako, że Alchemia S.A. była jedynym wspólnikiem Spółek Przejmowanych, Połączenie zostało przeprowadzone w sposób przewidziany w art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Alchemia S.A. jak również bez zmiany Statutu Spółki.

Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Alchemia S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych.

Obniżenie kapitału zakładowego w spółce Polski Cynk Sp. z o. o.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Polski Cynk Sp. z o. o. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 260.313 udziałów własnych spółki Polski Cynk Sp. z o.o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników nie dokonało obniżenia kapitału zakładowego, a dostosowało ilość i wartość nominalną udziałów do obecnej wysokości kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy spółki wynosi 112.747.800 złotych i dzieli się na 1.127.478 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy.

Powołanie spółki FLT USA L.L.C.

W dniu 29 lipca 2019 roku FLT Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie powołała spółkę FLT USA L.L.C. z siedzibą w Frederick, USA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 4.000 USD. FLT Polska Sp. z o.o. objęła 100% udziałów.

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 2019 roku Zarząd Boryszew S.A. nie publikował prognoz wyniku finansowego na bieżący rok.



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

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

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu do publikacji w dniu 17 września 2019 roku, tj. Sprawozdania za I półrocze 2019 rok nie zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Boryszew S.A.

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

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

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

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

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

POSTĘPOWANIA PODATKOWE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa funkcjonuje w sektorze, który ze względu na swoją specyfikę jest szczególnie narażony na wyłudzenia podatku VAT ze strony nieuczciwych kontrahentów. W spółkach Grupy 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 złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 1 października 2019 roku Spółka otrzymała pismo od NACZELNIKA ADMINISTRACJI SKARBOWEJ z informacją o przedłużeniu rozpatrywania odwołania SPÓŁKI do dnia 30 listopada 2019 roku.
2. HUTMEN S.A. dnia 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. W dniu 23 września 2019 roku Dyrektor Izby Skarbowej we Wrocławiu uchylił decyzję Organu I instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten Organ.
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. W dniu 13 marca 2019 roku WSA wydał rozstrzygnięcie na korzyść HUTMEN S.A., wyrok jest prawomocny. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu w dniu 3 września 2019 roku uchylił w całości decyzję Organu I instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten Organ.
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, której negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki wynosi 3,0 mln zł. Decyzja jest nieprawomocna, a Spółka w terminie ustawowym złożyła odwołanie od w/w decyzji. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 12.07.2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu skierował sprawę do rozstrzygnięcia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. Termin wydania decyzji w w/w sprawie przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu został określony na dzień 29 listopada 2019 roku.
5. Ponadto, Baterpol Recycler Sp. z o. o. otrzymała decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 30 listopada 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za okres VII-IX 2016 roku, której negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki wynosi 2,8 mln zł. Decyzja jest nieprawomocna, a Spółka w terminie ustawowym złożyła odwołanie od w/w decyzji. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 4 stycznia 2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu skierował sprawę do rozstrzygnięcia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. W dniu 10 maja 2019 roku wpłynęła decyzja Izby Administracji Skarbowej Wrocław uchylająca w całości decyzję UCS Wrocław dot. VAT za okres VII – IX 2016 roku i przekazującą sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. Termin wydania decyzji



w w/w sprawie przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu został określony na dzień 8 stycznia 2020 roku.

W dniu 26 lipca 2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu dokonał zajęcia rachunków bankowych Baterpol Recycler Sp. z o.o. na łączną kwotę 2,1 mln zł tytułem zabezpieczenia egzekucji wymagalnych zobowiązań podatkowych Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc III 2017 roku oraz VII–XII 2017 roku. W dniu 3 października 2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu wydał postanowienie o dokonaniu z urzędu zaliczenia zwrotu podatku VAT za VIII i IX 2016 roku w kwocie 1,3 mln zł na poczet zobowiązań z tytułu podatku VAT za okres VIII–XII 2017 roku. Po dokonaniu powyższego zaliczenia do zapłaty pozostaje kwota zobowiązań VAT za XII 2017 roku w wysokości 204 tys. zł oraz odsetki.

W dniu 1 sierpnia 2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu dokonał blokady rachunków bankowych Baterpol Recycler Sp. z o.o. na łączną kwotę 0,7 mln zł tytułem zabezpieczenia na majątku Spółki przybliżonej kwoty zobowiązań podatkowych przed wydaniem decyzji określającej wysokość zobowiązań VAT za okres VII-IX 2016 roku.

6. Sprawy sądowe w toku – wniosek o ogłoszenie upadłości i restrukturyzację.

W dniu 9 listopada 2018 roku Baterpol Recycler Sp. z o.o. złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości, obejmujący likwidację majątku Spółki, do Sądu Rejonowego Wrocław – Fabryczna. W dniu 2 sierpnia 2019 roku Baterpol Recycler Sp. z o.o. złożyła wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 25 września 2019 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej wydał postanowienie o przyjęciu wniosku o ogłoszenie upadłości i wniosku restrukturyzacyjnego do wspólnego rozpoznania i rozstrzygnięcia jednym postanowieniem oraz ustanowił Nadzorcę Sądowego dla Spółki.

INNE ISTOTNE TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PODATKOWE W ZAKRESIE PODATKU VAT W SPÓLKACH 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. – toczą się postępowania kontrolne w zakresie podatku VAT za lata 2013 – 2014 oraz I-VI 2015 roku.
2. Hutmen S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za 2015 rok.
3. Baterpol S.A. – jest w posiadaniu protokołu z kontroli w zakresie podatku VAT – kontrolowany okres lipiec 2013 – grudzień 2015. Na podstawie przedmiotowego protokołu Spółka oszacowała ryzyko zakwestionowania VAT do odliczenia na kwotę 3,2 mln zł powiększonego o odsetki (na dzień 31 grudnia 2018 roku – 1,1 mln zł). Kontrola prowadzona jest przez Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu. W dniu 20 marca 2019 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wszczął postępowanie podatkowe w przedmiotowej sprawie.
4. W dniu 12 marca 2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu skierował do spółki Baterpol Recycler Sp. z o.o. zawiadomienie o wszczęciu przez Prokuraturę Regionalną w Katowicach w dniu 1 kwietnia 2016 roku śledztwa w sprawie o przestępstwo skarbowe zawieszające bieg terminu przedawnienia zobowiązań podatkowych spółki.

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 74,7 mln złotych (ryzyko duże). Ponadto Jednostka dominująca ujęła kwotę 39,5 mln złotych jako zobowiązanie warunkowe (ryzyko średnie lub niskie). Zarząd Jednostki Dominującej, oszacował rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych z Grupy i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wypływu środków jest niskie.

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

INNE ISTOTNE POSTĘPOWANIA W GRUPIE

EASTSIDE – BIS SPÓŁKA Z O.O.

W spółce trwa kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola za okres od 1 grudnia 2015 roku do 30 listopada 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS SPÓŁKA Z O.O.

W spółce trwa kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola za okres od 1 grudnia 2014 roku do 30 listopada 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

SPV LAKME INVESTMENT SPÓŁKA Z O.O.

W spółce trwa kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i w dniu 12 lipca 2018 roku wszczęta została kontrola za kolejny okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

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 BORYSZEW S.A. w III kwartale 2019 roku

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o.	13.08.2019	31.12.2019	5 000 000	5 000 000	PLN	5 000 000	WIBOR 1M + marża
	Aneks z dnia 16.09.2019 do umowy z dnia 8 lutego 2019	31.12.2019	5 000 000	5 000 000	PLN	5 000 000	WIBOR 1M + marża
	18.09.2019	31.12.2019	8 800 000	8 800 000	PLN	8 800 000	WIBOR 1M + marża
SPV Boryszew 3 Spółka z o.o.	Aneks z dnia 08.07.2019 do umowy z dnia 02.07.2018	31.12.2019	3 000 000	1 870 000	PLN	1 870 000	WIBOR 3M + marża

Kwota w/w pożyczek, udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 30.09.2019 roku.



POŻYCZKI UDZIELONE BORYSZEW S.A. PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 30 lipca 2019 roku Polski Cynk Sp. z o.o. udzieliła Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie pożyczki w kwocie 6.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Polski Cynk Sp. z o.o. udzieliła Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie pożyczki w kwocie 11.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 5 września 2019 roku Impexmetal S.A. udzielił Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie pożyczki w kwocie 13.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

SPLATA POŻYCZEK UDZIELONYCH BORYSZEW S.A.

W dniu 1 lipca 2019 roku Boryszew S.A. dokonała na rzecz Impexmetal S.A. wcześniejszej spłaty pożyczek w łącznej kwocie 44.000.000 złotych.

TRANSAKCJE PO DNIU BILANSOWYM

PRZEDŁUŻENIE TERMINU SPŁATY POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH

W dniu 28 października 2019 roku Boryszew S.A. wyraziła zgodę na przedłużenie do dnia 19 marca 2020 roku terminu spłaty pożyczek udzielonych Maflow Polska Sp. z o.o. przez Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach .w łącznej kwocie 6.596.000 euro.

PRZEDTERMINOWA SPŁATA POŻYCZEK UDZIELONYCH POLISH WIND HOLDINGS B.V. PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 18 listopada 2019 roku Polish Wind Holdings B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, dokonała przedterminowej spłaty następujących pożyczek udzielonych przez Boryszew S.A.:

- pożyczki z dnia 14 września 2015 roku, w kwocie 1.100.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2019 roku,
- pożyczki z dnia 20 grudnia 2016 roku, w kwocie 550.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2019 roku,
- pożyczki z dnia 1 kwietnia 2019 roku, w kwocie 1.800.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

18. 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

Na dzień sprawozdawczy w Boryszew S.A. wystąpiła sytuacja nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika Zadłużenia Finansowego Brutto do EBITDA, a przez to naruszenia jednego z warunków umów kredytowych o łącznej wartości zobowiązań z ich tytułu w wysokości 26 mln złotych polskich i 9 mln euro w jednym z banków finansujących działalność Spółki. Przyczyną nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika finansowego była inna od zakładanej alokacja zadłużenia finansowego i środków pieniężnych. Boryszew S.A. podjęła po dacie bilansowej działania mające na celu uzgodnienie z instytucją finansującą zasad dalszej współpracy w oparciu o zawarte umowy kredytowe. Boryszew S.A. określa ryzyko braku dojścia do porozumienia z bankiem jako nieistotne.



19. 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 30.09.2019

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			PLN	
Impexmetal S.A.	16.05.2019	Gwarancja dla HSBC France Oddział Polska	270 000 000	2021-09-16
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	21 868 000	bezterminowa
	23.07.2013	Gwarancja udzielona GE Capital Bank AG	4 340 243	30.08.2021
	24.07.2017	Gwarancja udzielona ALD AutoLeasing D GmbH	874 720	30.06.2022
	07.08.2017	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	6 123 040	bezterminowa
	08.06.2018	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	2 624 160	08.06.2023
	29.01.2019	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	68 228 160	2021-03-01
	06.03.2019	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla PKO Leasing Sp. o.o.	25 235 162	2022-03-31
	213.06.2019	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	12 971 469	2024-08-31
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH Oddział BRS YMOS	27.05.2015	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH & Co. KG	1 354 994	30.11.2020
	15.03.2016	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH	1 552 199	15.03.2022
Theysohn Formenbau GmbH	06.09.2017	Gwarancja udzielona firmie akf Leasing GmbH	10 231 858	31.08.2023
Theysohn Kunststoff GmbH	28.09.2018	Gwarancja udzielona PKO Leasing Sp. z o.o.	14 987 308	2021-12-31
	2019-04-23	Gwarancja udzielona HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG	26 241 600	2022-05-10
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	26.01.2016	Gwarancja udzielona Bank Gospodarstwa Krajowego	55 610 324	31.12.2026
Boryszew Plastic RUS	29.01.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok ZAO	37 116 327	2019-10-07
	08.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok ZAO	1 158 056	2019-10-07
	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO	800 000	bezterminowa
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO	400 000	bezterminowa
	13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	21 868 000	bezterminowa
	25.02.2019	Gwarancja udzielona Alfa Bank	11 587 500	2024-12-31
	15.07.2019	Gwarancja płatności udzielona Engel Austria	13 325 904	2023-08-25
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	13.06.2016	Gwarancja udzielona HSBC Bank Polska S.A.	10 000 000	2021-09-11
	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	785 605	15.04.2021
	24.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	6 560 048	15.11.2020
	06.12.2017	Gwarancja udzielona firmie PGE Obrót S.A.	1 800 000	bezterminowa
	22.10.2018	Poręczenie wekslowe dla SGB Leasing Sp. z o.o.	357 100	2025-09-30
	29.01.2019	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	10 496 640	2021-03-01
	04.03.2019	Poręczenie wekslowe umów leasingu dla mLeasing	9 037 900	2024-04-15



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

Maflow BRS s.r.l.	26.04.2016	Gwarancja udzielona Banka IFIS	3 280 200	bezterminowo
	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie CORDTECH INTERNATIONAL SAS	1 312 080	2019-12-31
	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	1 749 440	2019-12-31
	16.05.2017	Gwarancja udzielona firmie Cover	437 360	2019-12-31
	23.05.2019	Gwarancja udzielona HSBC France, Oddział w Mediolanie	19 899 880	2023-05-23
Maflow France Automotive S.A.S.	07.07.2016	Gwarancja udzielona Natixs Lease	1 648 847	2021-07-07
Mafmex S. de R.L. de C.V.	15.07.2019	Gwarancja udzielona Volkswagen Group of America	6 000 000	2021-01-15
Boryszew Commodities	12.12.2017	Gwarancja udzielona firmie Borealis AG za zobowiązania handlowe	1 093 400	2019-12-31
	23.07.2018	Poręczenie wekslowe umowy finansowania dla mBank S.A.	72 164 400	2020-04-30
	26.04.2019	Poręczenie wekslowe linii gwarancyjnej dla mBank S.A.	3 280 200	2021-04-10
Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Poręczenie udzielone Volkswagen AG	87 472 000	bezterminowo
Alchemia S.A.	01.10.2019	Gwarancja udzielona dla Arcelormittal Poland S.A.	21 868 000	2020-12-31
Eastside-Bis Sp. z o.o.	01.09.2017	Gwarancja udzielona Wojewódzkiemu Funduszowi Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu	3 283 600	bezterminowo
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	30.08.2016	Poręczenie wekslowe umowy kredytu dla mBank	1 000 000	2020-08-27
Elana Energetyka	01.12.2015	Gwarancja udzielona PGE Obrót S.A.	3 000 000	bezterminowo
ZM Silesia S.A.	26.09.2018	Poręczenie udzielone PKO BP S.A.	10 800 000	2022-02-28
	26.10.2018	Gwarancja udzielona BGŻ BNP Paribas S.A.	14 400 000	2020-12-31
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA				941 225 725

ZNACZĄCE PORĘCZENIA UDZIELONE PO DNIU BILANSOWYM PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

W związku z podpisaniem przez Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie z PKO Leasing S.A. z siedzibą w Łodzi Umowy Leasing NR 02484/LF/19(UL), której przedmiotem jest finansowanie w formie leasingu zwrotnego maszyn do produkcji tworzyw sztucznych o łącznej kwocie przedmiotu leasingu 23.573.880,00 złotych netto w celu pozyskania środków w wysokości 13.856.901,88 złotych, Boryszew S.A. udzieliła poręczenia wekslowego za zobowiązania Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. do maksymalnej kwoty 16.973.183,600 złotych netto. Przewidywane zakończenie ważności poręczenia: 31 grudnia 2022 roku.

W dniu 7 października 2019 roku Impexmetal S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania WM Dziedzice S.A. wobec Alior Bank S.A. do kwoty 25.000.000 złotych na okres od 7 października 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 10 września 2019 roku Impexmetal S.A. udzieliła Glencore International AG gwarancji spłaty zobowiązań ZM Silesia S.A. Poręczenie ustanowione do maksymalnej kwoty 5.000.000,- USD.

W dniu 16 września 2019 roku Impexmetal S.A. udzieliła gwarancji za zobowiązania ZM SILESIA S.A. wobec Huty Cynku „Miasteczko Śląskie” do maksymalnej kwoty 20.000.000 złotych, z terminem ważności do dnia 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 14 października 2019 roku Boryszew S.A. wyraziła zgodę na przedłużenie do dnia 3 sierpnia 2020 roku poręczenia wekslowego za zobowiązania Boryszew Commodities Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynikające z tytułu Umowy elektronicznej zapłaty zobowiązań dłużnika nr 48/034/15/Z/ZE z dnia 4 września 2015 roku (z późniejszymi zmianami), zawartej z mBank S.A. Oddział Korporacyjny Toruń, do maksymalnej wysokości 16.500.000,00 Euro.



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

20. 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
- 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 z zapowiedzią znacznych podwyżek ich cen mających duże w szczególności znaczenie 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 w zakresie wszystkich segmentów rynkowych,
- efekty inwestycji rozwojowych,
- efekty otrzymanych dotacji związanych z realizacją projektów inwestycyjnych oraz ze zwiększeniem efektywności energetycznej.

21. 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 2019 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 2019 ROKU



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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2019 -30.09. 2019	01.01.2018 -30.09. 2018	01.07.2019 -30.09. 2019	01.07.2018 -30.09. 2018
Przychody ze sprzedaży	1 041 156	1 181 399	325 453	367 731
Koszt własny sprzedaży	929 781	1 068 522	288 943	331 827
Zysk brutto ze sprzedaży	111 375	112 877	36 510	35 904
Koszty sprzedaży	19 399	21 759	6 811	6 856
Koszty ogólnego zarządu	54 911	52 144	18 095	14 648
Pozostałe przychody operacyjne	32 179	49 232	14 839	15 700
Pozostałe koszty operacyjne	6 924	7 703	1 521	2 344
Odpisy aktualizujące należności	1 776	-	1 501	-
Zysk z działalności operacyjnej	64 096	80 503	26 423	27 756
Przychody finansowe	28 450	24 653	17 018	(9 225)
Koszty finansowe	35 358	29 724	11 660	2 500
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	-	-	-
Wynik na działalności finansowej	(6 908)	(5 071)	5 358	(11 725)
Zysk przed opodatkowaniem	57 188	75 432	31 781	16 031
Podatek dochodowy	8 849	7 236	5 648	(1 428)
Zysk netto	48 339	68 196	26 133	17 459
Zysk/strata na akcję				
Średnioważona ilość akcji	220 809 231	226 979 623	220 716 169	225 598 550
Zysk na jedną akcję (zł)	0,22	0,30	0,12	0,08

	01.01.2019 -30.09. 2019	01.01.2018 -30.09. 2018	01.07.2019 -30.09. 2019	01.07.2018 -30.09. 2018
Zysk netto	48 339	68 196	26 133	17 459
Dochody ujęte w kapitałach				
Dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	(1 861)	(752)	(3 041)	4 105
Rachunkowość zabezpieczeń	(2 298)	(928)	(3 755)	5 068
Zyski/straty z wyceny instrumentów kapitałowych przeniesiony na wynik finansowy	-	-	-	-
Podatek dochodowy	437	176	714	(963)
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	-	-	-	-
Dochody ujęte w kapitałach razem	(1 861)	(752)	(3 041)	4 105
Całkowite dochody ogółem	46 478	67 444	23 092	21 564



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	231 747	272 723
Nieruchomości inwestycyjne	16 525	16 525
Wartości niematerialne	31 643	33 115
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	123 977	-
Udziały w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych	464 512	463 522
Aktywa finansowe	422 741	382 320
Należności długoterminowe	34 282	33 705
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	141
Pozostałe aktywa	4 366	5 485
Aktywa trwałe razem	1 329 793	1 207 536
Aktywa obrotowe		
Zapasy	176 770	181 527
Należności handlowe oraz pozostałe należności	332 122	285 672
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 787	136 243
Pochodne instrumenty finansowe	117	579
Bieżące aktywa podatkowe	1 038	313
Pozostałe aktywa	18 637	17 827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 305	29 313
Aktywa obrotowe razem	574 776	651 474
Aktywa razem	1 904 569	1 859 010



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

PASYWA	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	248 906	248 906
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	112 346	112 346
Udziały/akcje własne	(134 251)	(129 735)
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	(4 161)	(2 300)
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych	(162)	(162)
Zyski zatrzymane	427 007	378 668
Razem kapitał własny	649 685	607 723
Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	400 221	368 119
Zobowiązania z tytułu leasingu	79 179	30 066
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	1 942	1 951
Rezerwa na podatek odroczony	7 734	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 377	3 377
Pozostałe rezerwy	5 303	5 136
Pozostałe długoterminowe pasywa	3 202	2 534
Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe razem	500 958	411 183
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	380 012	535 892
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 953	8 033
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	9	9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	322 695	280 773
Pochodne instrumenty finansowe	210	66
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 480	5 277
Pozostałe rezerwy	3 263	2 798
Pozostałe pasywa	14 304	7 256
Zobowiązania oraz rezerwy krótkoterminowe razem	753 926	840 104
Zobowiązania oraz rezerwy razem	1 254 884	1 251 287
Pasywa razem	1 904 569	1 859 010



SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	57 188	75 432
Korekty o pozycje (+/-)	3 418	(55 202)
Amortyzacja	31 869	24 562
Zyski/straty z działalności finansowej (w tym odsetki od zob. finansowych)	7 960	3 539
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	(7 964)	(7 003)
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(34 021)	(10 020)
Zmiana stanu należności	(38 961)	(37 798)
Zmiana stanu zapasów	4 757	(25 922)
Zmiana stanu zobowiązań	45 121	11 002
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(320)	(8 238)
Pozostałe pozycje	(3 611)	(4 661)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 412)	(663)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	60 606	20 230
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8 622	-
Wpływy ze zbycia udziałów	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	181 991	-
Wpływy z dywidend	292	6 003
Wpływy ze spłaconych udzielonych pożyczek	3 021	8 531
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	(21 394)	(32 134)
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	(945)	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	(6 320)	-
Wydatki na nabycie obligacji	(55 000)	(52 755)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	110 267	(70 355)
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów	177 877	62 558
Pożyczki otrzymane	8 000	-
Wpływy z emisji obligacji	-	54 999
Inne wpływy	7 180	-
Wydatki na nabycie akcji własnych	(4 516)	(31 377)
Splata kredytów	(217 571)	(16 436)
Splata pożyczek	(68 772)	(2 163)
Wykup obligacji	(10 000)	-
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	(34 228)	(17 542)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(15 851)	(10 231)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(157 881)	39 808
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	12 992	(10 317)
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	29 313	36 081
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	42 305	25 764



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2019 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
Stan na 01.01.2019 r	248 906	112 346	(129 735)	(2 300)	(162)	378 668	607 723
Wycena instrumentów zabezpieczających				(1 861)			(1 861)
Zysk/strata za III kwartał 2019 roku						48 339	48 339
Całkowite dochody za III kwartał 2019 roku	-	-	-	(1 861)		48 339	46 478
Nabycie akcji własnych			(4 516)				(4 516)
Stan na 30.09.2019	248 906	112 346	(134 251)	(4 161)	(162)	427 007	649 685
Stan na 01.01.2018 r	248 906	112 346	(84 329)	(2 797)	(169)	340 396	614 353
Wycena instrumentów zabezpieczających				(752)			(752)
Zysk/strata za III kwartał 2018r						68 196	68 196
Całkowite dochody za III kwartał 2018r	-	-	-	(752)	-	68 196	67 444
Nabycie akcji własnych			(31 377)				(31 377)
Stan na 30.09.2018	248 906	112 346	(115 706)	(3 549)	(169)	408 592	650 420



ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w zakresie MSSF 16

MSSF 16 ustanawia nowe zasady rachunkowości mające zastosowanie dla raportowania umów leasingu. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zidentyfikowała dwie nowe kategorie umów leasingu:

- długoterminowe umowy najmu nieruchomości: hale fabryczne, hale magazynowe, biura,
- wieczyste użytkowanie gruntów;

W poprzednim okresie był to leasing maszyn, urządzeń technicznych, samochodów oraz zobowiązanie z tytułu opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów ujętych w aktywach jako nieruchomości inwestycyjne.

Prezentacja umów leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy w głównej mierze od: – zakresu umów zakwalifikowanych jako leasing, – okresu leasingu przyjętego dla poszczególnych rodzajów umów, co wymaga przyjęcia istotnych szacunków przez Zarząd Spółki. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub ustaloną praktykę rynkową.

Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres umowy, wraz z okresami na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z tego prawa.

Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Grupie. W szczególności, dla umów zawartych na czas nieokreślony, Spółka przyjmuje okres wypowiedzenia jako nieodwołalny okres leasingu. W przypadku umów leasingu zawartych na czas nieokreślony większość okresów wypowiedzenia jest krótsza niż 12 miesięcy i dla tych umów Spółka zastosowała zwolnienie z ujmowania leasingów krótkoterminowych. Wskutek tego, takie kontrakty są traktowane jako umowy krótkoterminowe i nie są wyceniane ani prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W przypadku ograniczonych praw rzeczowych w budynkach, w których Spółka ma posadowioną infrastrukturę telekomunikacyjną, okres leasingu został ustalony jako średni czas życia budynków w Grupie. Wykorzystanie żadnej z opcji wcześniejszego zakończenia umowy nie zostało ocenione na dzień 1 stycznia 2019 roku jako prawdopodobne. Umowy, w przypadku których wykorzystanie opcji przedłużenia zostało ocenione jako prawdopodobne, mają niematerialny wpływ na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na Grupę dotyczy w głównej mierze Grupy jako leasingobiorcy i skutkuje:

- a) ujęciem wszystkich umów leasingu zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu;
- b) rozpoznaniem amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz kosztów odsetkowych od zobowiązania leasingowego, zamiast rozpoznania kosztów operacyjnych;
- c) przyspieszonym rozpoznaniem kosztów związanych z umowami leasingu, wynikającym w szczególności z komponentu odsetkowego.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zastosowała „zmodyfikowaną metodę retrospektywną”, bez przekształcania danych porównawczych. Wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019 roku, ponieważ Spółka zdecydowała się wycenić aktywo z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu Spółka zdecydowała o zastosowaniu wyjątku przewidzianego w MSSF 16. pkt C.10. (c) pozwalającego na odstępianie od zastosowania wymagań opisanych w punktach (a) – (c) powyżej dla leasingów, dla których okres leasingu upływa w ciągu 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania.

W wyniku zastosowania MSSF 16, dokonano pewnych zmian w prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które miały wpływ na dane porównawcze.

Wszystkie środki trwale będące przedmiotem leasingu na koniec poprzedniego roku przeniesiono z pozycji – ‘rzeczowy majątek trwały’ do pozycji- ‘aktywa z tytułu prawa do użytkowania’

Zastosowanie MSSF 16 miało następujący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku:



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – przekształcenie danych na dzień 01.01.2019 roku

Rzeczowy majątek trwały	272 723
Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu	(75 331)
Rzeczowe środki trwale po korekcie	197 392
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	
Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego0-przeniesienie z pozycji rzeczowe środki trwale	75 331
Ujęcie wieczystego prawa do użytkowania gruntów	17 028
Ujęcie leasingu usług (umowy najmu nieruchomości)	47 162
Razem	139 521
Zwiększenie aktywów razem	64 190
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu leasingu wg stanu na 01.01.2019	30 066
Zwiększenie zobowiązań (implementacja MSSF 16)	56 179
Zobowiązania długoterminowe razem	30 066
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania z tytułu leasingu wg stanu na 01.01.2019	8 033
Zwiększenie zobowiązań (implementacja MSSF 16)	8 011
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 033
Zwiększenie zobowiązań razem	64 190



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

SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.2019 -30.09. 2019	Wyroby				Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	
	chemiczne	Motoryzacja	Metale	Pozostałe		Razem	Razem
Przychody ze sprzedaży	170 280	439 474	227 154	204 248	1 041 156		1 041 156
Koszty własny sprzedaży segmentu	146 882	375 608	213 176	194 115	929 781		929 781
Wynik na sprzedaży w segmencie	23 398	63 866	13 978	10 133	111 375	0	111 375
Koszty zarządu i sprzedaży	21 620	28 999	11 919	11 772	74 310		74 310
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 216	3 446	2 099	19 607	27 368	(337)	27 031
Wynik operacyjny segmentu	3 994	38 313	4 158	17 968	64 433	(337)	64 096
Amortyzacja	4 027	22 659	4 245	938	31 869		31 869
EBITDA	8 021	60 972	8 403	18 906	96 302	(337)	95 965

01.01.2018 -30.09. 2018	Wyroby				Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	
	chemiczne	Motoryzacja	Metale	Pozostałe		Razem	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
Wynik na sprzedaży w segmencie	25 314	61 793	18 206	7 488	112 801	76	112 877
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		41 529
Wynik operacyjny segmentu	4 273	46 068	8 225	21 859	80 425	78	80 503
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

	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018
Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych		
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż krajowa	394 666	476 440
Sprzedaż do krajów UE	561 267	629 332
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	24 421	24 495
Sprzedaż poza Europę	60 802	51 132
Razem	1 041 156	1 181 399



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018
Udział krajów UE w sprzedaży wewnątrzspółnotowej:		
Niemcy	21%	24%
Wielka Brytania	15%	12%
Republika Czeska	7%	13%
Włochy	4%	6%
Hiszpania	8%	7%

INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚĆ GODZIWA, DANE SZACUNKOWE

Aktywa finansowe według bilansu na 30.09.2019r.

	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Wartość bilansowa
Obligacje	20 069			20 069
Należności handlowe utrzymywane w celu ściągnięcia	247 100			247 100
Należności przeznaczone do faktoringu		61 082		61 082
Pochodne instrumenty finansowe			117	117
Pożyczki udzielone	426 528			426 528
Pozostałe należności		38 830		38 830
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 305			42 305
Ogółem	736 002	99 912	117	836 031

Zobowiązania finansowe na 30.09.2019r.

	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe, pożyczki	637 673		637 673
Obligacje	142 560		142 560
Pochodne instrumenty finansowe		210	-
Zobowiązania leasingowe	47 170		47 170
Zobowiązania WUG	60 962		60 962
Zobowiązania handlowe i pozostałe	300 177		300 177
Ogółem	1 188 542		1 188 542



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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	
Aktywa finansowe			
Akcje notowane	0	2 338	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	117	579	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe	210	66	Poziom 2

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	
Aktywa finansowe			
Udziały przeznaczone do obrotu	-	0	Poziom 3
Obligacje	20 069	144 915	Poziom 3
Pożyczki	406 459	373 648	Poziom 3
Należności handlowe i pozostałe	350 090	305 601	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	16 525	16 525	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 305	29 313	Poziom 1
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki i leasing	806 490	934 077	Poziom 2
Zobowiązania handlowe	300 177	257 091	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	60 962	1 960	Poziom 2



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2019 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

	01.01.2019 - 30.09. 2019	01.01.2018 - 30.09. 2018
Wpływ na wynik odpisów aktualizujących aktywa oraz rezerw		
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(497)	(1 640)
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności	749	25 220
Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	(1 993)	(2 169)
Odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	4 050	3 135
Utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe	(954)	(547)
Odwrócenie odpisów aktualizujących środki trwałe	-	960
Wycena do wartości godziwej udziałów i akcji	-	(27)
Utworzenie rezerw	-	-
Rozwiązanie zbędnych rezerw	16	
Podatek odroczony	(7 205)	(6 870)
Razem wpływ na wynik	(5 834)	18 062

TRANSACJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	Podmioty podporządkowane i współzależne	Podmioty powiązane osobowo
Transakcje w okresie 01.01.2019 do 30.09.2019		
Przychody ze sprzedaży (produktów, usług, towarów)	107 282	0
Przychody odsetkowe	9 508	587
Dywidendy	7 964	
Zakupy (materiałów, towarów, usług)	61 453	
Koszty odsetkowe	6 941	
Salda rozrachunków na 30.09.2019		
Należności handlowe	152 952	384
Nabyte obligacje	16 407	3 662
Udzielone pożyczki	405 209	2 996
Pozostałe należności (zaliczki, kaucje)	34 282	356
Zobowiązania handlowe	25 179	0
Otrzymane pożyczki	112 683	
Wyemitowane obligacje	142 560	



PODPISY:

Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu

Krzysztof Kołodziejczyk – Członek Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Elżbieta Słaboń – Główna Księgowa
