



Boryszew S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW
W I PÓŁROCZU 2020 ROKU**

*Data zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
3 września 2020 roku*





SPIS TREŚCI	STRONA
1. WSTĘP	3
2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	4
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	4
4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE	7
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU.....	15
6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	15
7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	17
8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU.....	18
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	21
10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	21
11. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY.....	21
12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH	21
13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	22
14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI.....	24
15. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	25
16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.....	25
17. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	26
18. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU.....	26
19. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	26
20. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	28
21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA.....	28
22. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	31



23. 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.....	31
24. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	32
25. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA.....	33
25. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	36



1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa zatrudnia około 10.000 pracowników.

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

W dniu 1 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

W dniu 15 czerwca 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Kowalczyka.

W dniu 23 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Rady Nadzorczej na nową wspólną trzyletnią kadencję, w następującym składzie: Pan Jarosław Antosik, Pan Andrzej Juszczyński, Pan Wojciech Kowalczyk, Pan Mirosław Kutnik, Pani Małgorzata Waldowska,

Na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Pan Wojciech Kowalczyk	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Andrzej Juszczyński	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Mirosław Kutnik	– Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Jarosław Antosik	– Członek Rady Nadzorczej,
Pani Małgorzata Waldowska	– Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 18 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie:

Pan Jarosław Antosik	– Członek Komitetu Audytu,
Pan Andrzej Juszczyński	– Członek Komitetu Audytu,
Pan Mirosław Kutnik	– Członek Komitetu Audytu.

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji 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.



W dniu 14 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki w dotychczasowym składzie na nową, trzyletnią kadencję (kadencja wspólna), rozpoczynającą się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok.

Aktualnie Zarząd Spółki jest trzyosobowy. W skład Zarządu nowej kadencji powołano:

Pana Piotra Lisieckiego na stanowisko Prezesa Zarządu Boryszew S.A., Dyrektora Generalnego,
Pana Mikołaja Budzanowskiego na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora ds. Rozwoju,
Pana Krzysztofa Kołodziejczyka na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego.

2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w I półroczu 2020 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji Uchwałą Zarządu w dniu 3 września 2020 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

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

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdania finansowe za I półrocze 2020 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę (za 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 2019 rok, opublikowanym w dniu 28 maja 2020 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).



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 S.A.	Chemia
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew S.A.	Chemia
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew S.A.	Pozostałe
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00	Boryszew S.A.	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 S.A.	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100,00	Maflow Polska Sp. z o.o. (21%), Boryszew S.A. (79%)	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. (90%), Maflow Polska Sp. z o.o. (10%)	Spółka nie rozpoczęła działalności
MAFMEX S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100,00	Maflow Spain Automotive S.L.U. (3,34%), Maflow Polska Sp. z o.o. (96,66%)	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
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



Grupa Kapitałowa Boryszew
Skonsolidowany skrócony raport finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

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., Impexmetal S.A. (akcje własne)	Metale
Hutmen S.A.	Wrocław	100,00	Boryszew S.A., 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	76,37	Impexmetal S.A., Eastside Bis Sp. z o.o., Boryszew S.A., Alchemia S.A. (akcje własne)	Metale
Huta Bankowa Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	76,37	Alchemia S.A.	Metale
Laboratoria Badań Batory	Chorzów	76,37	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.	Metale
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



SPÓŁKI KAPITAŁOWE NIE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM SKONSOLIDOWANYM

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	Podstawowa działalność
Cegielnia «Wostoczna» - Sp. z o.o.	Białoruś	30	handel, produkcja surowców wtórnych
Elana Ukraina Sp. z o.o.	Ukraina	90	spółka nie prowadzi działalności
Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	100	spółka nie prowadzi działalności
Brasco Inc	USA	100	spółka nie prowadzi działalności
Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji	Konin	94	spółka nie prowadzi działalności
RAPZ Spółka z o.o.	Dąbrowa Górnica	42,67	Działalność serwisowa

4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

A. OGÓLNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

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

Struktura segmentowa przychodów					Struktura geograficzna przychodów				
	1H 2020		1H 2019			1H 2020		1H 2019	
Chemia	104 352	3,7%	132 728	4,1%	Polska	966 408	34,5%	1 140 646	35,5%
Motoryzacja	712 469	25,4%	922 656	28,7%	Niemcy	634 568	22,6%	727 170	22,6%
Metale	1 964 433	70,0%	2 040 468	63,5%	Pozostałe kraje UE	1 066 348	38,0%	1 165 431	36,3%
Pozostałe*	23 849	0,9%	115 201	3,6%	Pozostałe	137 779	4,9%	177 806	5,5%
RAZEM	2 805 103	100%	3 211 053	100,0%	RAZEM	2 805 103	100%	3 211 053	100,0%

*pozycja uwzględnia również wyłączenia konsolidacyjne pomiędzy segmentami

Kluczowe determinanty:

Nastroje rynkowe - PMI i PKB:

Ze względu na fakt, że około 95% przychodów ze sprzedaży Grupy 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 pierwszym półroczu 2020 roku były mniej optymistyczne w stosunku do nastrojów w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główną przyczyną ww. jest wybuch na początku II kwartału pandemii COVID-19, która spowodowała ograniczenie lub wstrzymanie działalności wielu sektorów gospodarki na świecie. Wpływ pandemii będzie widoczny na wszystkich wskaźnikach makroekonomicznych w pierwszej połowie 2020 roku.

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

PMI	1H 2020	1H 2019
UE	43,7	47,7
Polska	43,0	48,5
Niemcy	42,4	44,8

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI był również na poziomie niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz poniżej poziomu 50 oznaczającego granicę kryzysu tj. 43,7 pkt (przy odczycie 48,5 pkt. w I połowie 2019 roku).



Prognoza wzrostu PKB Polski	2020	2021
NBP	-5,4%	4,9%
Bank Światowy	-4,2%	2,8%
Komisja Europejska	-4,6%	4,3%

Komisja Europejska w swojej tegorocznej letniej prognozie przewiduje spadek PKB Polski o -4,6% (wobec 4,3% wzrostu z jesieni). To zdecydowanie najlepszy wynik w UE - drugie miejsce zajmuje Luksemburg (-5,4 proc.), a trzecie Austria (-5,5 proc.). Prognoza na 2021 r. została podwyższona do 4,3% z 4,1%.

Prognozy spadku PKB wg Komisji Europejskiej są dla 2020 roku lepsze jak te zaprezentowane przez Bank Światowy i znacznie bardziej optymistyczne niż zaprezentowane w przez NBP.

NBP przewiduje spadek dla roku 2020 na poziomie 5,4% i wzrost 4,9% dla 2021 roku. Wpływ na to miał niższy odczyt PKB w I kw. br. oraz obniżenie prognozy krajowej aktywności gospodarczej w związku z wybuchem epidemii COVID-19. Aktualne prognozy NBP są rozbieżne z prognozami Banku Światowego oraz Komisji Europejskiej.

Nastroje rynkowe - Sprzedaż samochodów:

Kolejnym istotnym parametrem wpływającym na dynamikę oraz wyniki GKB jest sprzedaż samochodów (Segment Motoryzacja to ponad 25% obrotów GKB).

W pierwszym półroczu 2020 roku spadła sprzedaż samochodów w Europie. Wg. danych ACEA, rynek samochodów osobowych w Europie uległ zmniejszeniu o 39,5% względem analogicznego okresu roku poprzedniego co było spowodowane wybuchem pandemii COVID-19. Większość Klientów Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew wstrzymało produkcję w trakcie trwania ogólnokrajowych kwarantann w poszczególnych państwach Unii Europejskiej)

Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował po pierwszej połowie 2020 roku 36,1% 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 - Ceny podstawowych surowców:

W związku z faktem, że blisko 70% 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 11%), cynku (o 25%), ołowiu (o 10%) oraz aluminium (o 13%).

Również ceny metali wyrażone w polskich złotych spadły odpowiednio o 6% (miedź), 21% (cynk), 5% (ołów) oraz o 8% (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 Baterpol S.A. SILESIA S.A. O./Oława) marże sprzedaży są niższe niż uzyskiwane w 2019 roku.



Nastroje rynkowe - istotne pary walutowe

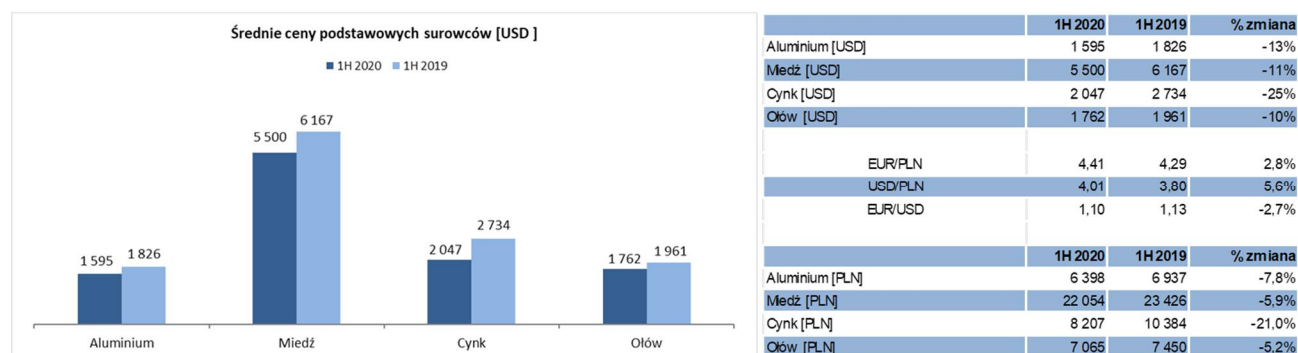
Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na koszty surowcowe Grupy. W omawianym okresie dolar wzmocnił się w stosunku do złotego o 6%. Miało to wpływ na notowania podstawowych metali wyrażone w PLN (częściowo wyhamowało spadek cen metali wyrażony w PLN) oraz na rentowność sprzedaży z tego tytułu.

Poziom notowań euro wpływa na przychody Grupy. Sprzedaż nominowana w tej walucie stanowi ok 61% sprzedaży Grupy. W omawianym okresie średnie notowania euro wzrosły o 3% w stosunku do polskiego złotego.

W pierwszym półroczu 2020 roku kurs EUR/USD kształtował się na poziomie 1,10 tj. o około 3% 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:



Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Przychody ze sprzedaży/Popyt na produkty Grupy

Przychody Grupy Kapitałowej Boryszew po pierwszym półroczu 2020 roku wyniosły 2 805,1 mln zł i były o 12,6% niższe od poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

w mln zł	1H 2020	1H 2019	różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	2 805,1	3 211,1	-406,0
Segment Motoryzacja	712,5	922,7	-210,2
Segment Metale	1 964,4	2 040,5	-76,0
Segment Chemia	104,4	132,7	-28,4
Pozostałe	23,8	115,2	-91,4

w tys. ton	1H 2020	1H 2019	różnica
Wolumeny sprzedaży, w tym:	262,1	217,0	45,1
Segment Metale	245,1	191,8	53,3
Segment Chemia	17,0	25,2	-8,2

Spadek przychodów Segmentu Metale nastąpił głównie na skutek spadku cen (wyrażonych w polskich złotych) większości oferowanych wyrobów (powiązanych z spadkiem cen metali na LME). Dodatkowo negatywny wpływ na przychody miała pandemia COVID-19, która spowodowała niższy popyt na produkty Grupy w związku z krótkotrwałym, wstrzymaniem lub ograniczeniem produkcji przemysłowej w większości krajów Unii Europejskiej, pozostających największymi odbiorcami dla spółek Segmentu Metali.



Wzrost wolumenów sprzedaży Segmentu Metale był przede wszystkim powiązany z ujęciem w pierwszym półroczu 2020 wolumenów GK Alchemia (wolumeny w I półroczu 2019 roku obejmują dane od momentu objęcia kontroli na początku II kwartału 2019 roku). Pozostałe podmioty Segmentu za wyjątkiem NPA Skawina, Hutmen S.A. oraz ZM Silesia S.A. O./Katowice osiągnęły niższe wolumeny sprzedaży niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

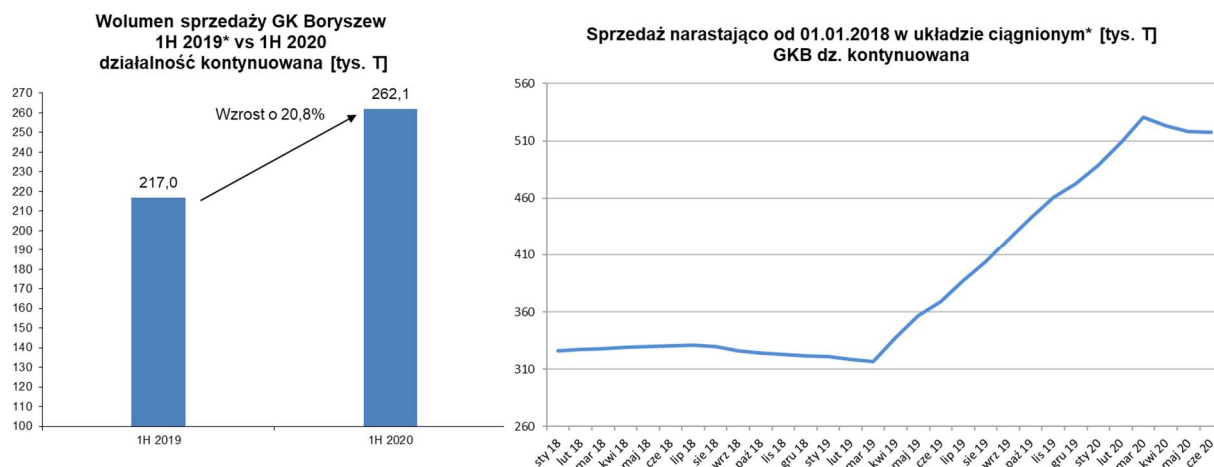
Spadek przychodów w Segmencie Motoryzacja wynikał ze spadku sprzedaży części, który był wywołany przez zastój na rynku motoryzacji spowodowany wybuchem pandemii COVID-19. W pierwszym półroczu 2020 roku, wg danych ACEA ilość nowo zarejestrowanych samochodów spadła o 39,5 procenta w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku co miało bezpośrednie przełożenie na wielkość przychodów Segmentu Motoryzacji.

Segment Chemia odnotował niższe przychody do analogicznego okresu poprzedniego roku przy znacznie niższych wolumenach sprzedaży, przede wszystkim z powodu ograniczenia w I półroczu 2020 roku produkcji w spółkach w związku z pandemią COVID-19.

Spadek wolumenów w Segmencie Chemia dotyczył wszystkich spółek i wyniósł -32,5% (8,2 tys. ton).

Spadek przychodów ze sprzedaży wśród pozostałych podmiotów wynika przede wszystkim z zaprzestania prowadzenia handlu hurtowego na rynku energii elektrycznej przez Boryszew S.A. O./Energy.

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



*Dane uwzględniają wolumeny sprzedaży GK Alchemia za 2019 rok od momentu objęcia kontroli, tj. początek drugiego kwartału 2019 roku.

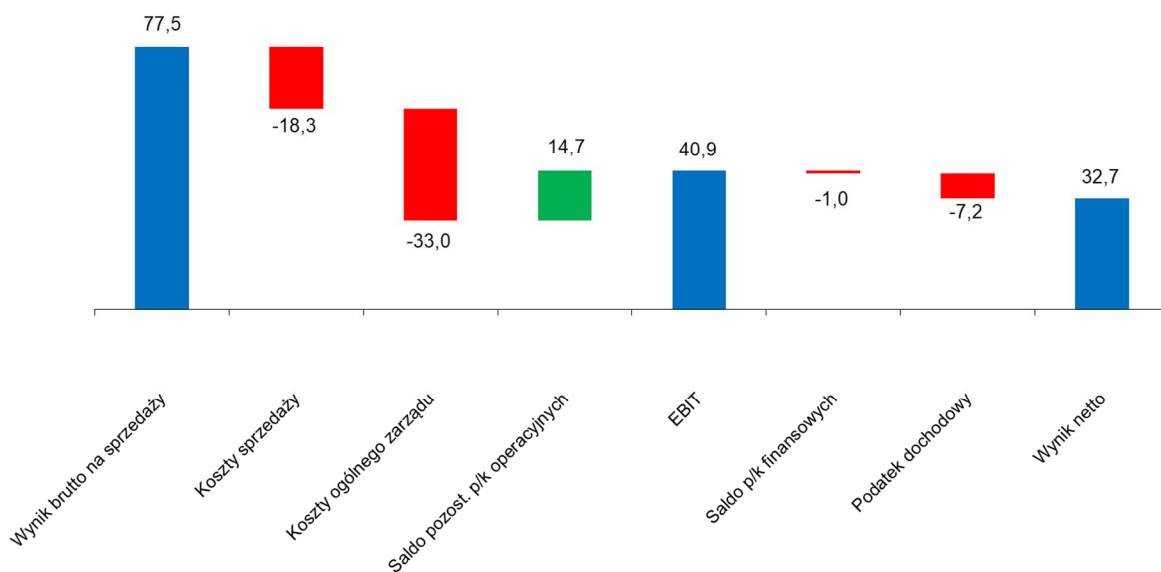
B. OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

1. Boryszew S.A.

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. po 1H 2020 roku



Rachunek wyników Boryszew S.A. za 1H 2020 [mln PLN]



Wynik brutto na sprzedaży po pierwszym półroczu 2020 roku wyniósł 77,5 mln zł i był wyższy o 2,7 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyniku brutto jest pochodną polepszenia wyników w Segmencie Metali i Segmencie Chemii.

Średnia rentowność brutto na sprzedaży wzrosła z poziomu 10,5% na koniec I półrocza 2019 roku do 14,5% obecnie. Koszty sprzedaży były wyższe o 5,7 mln zł tj. o 45,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego głównie w związku z wprowadzeniem nowego produktu na rynek.

Koszty ogólnego zarządu były o 10,0% niższe, w stosunku do pierwszego półrocza 2019 roku głównie w związku z wprowadzaniem planów oszczędnościowych przez spółki w związku z wybuchem pandemii COVID-19.

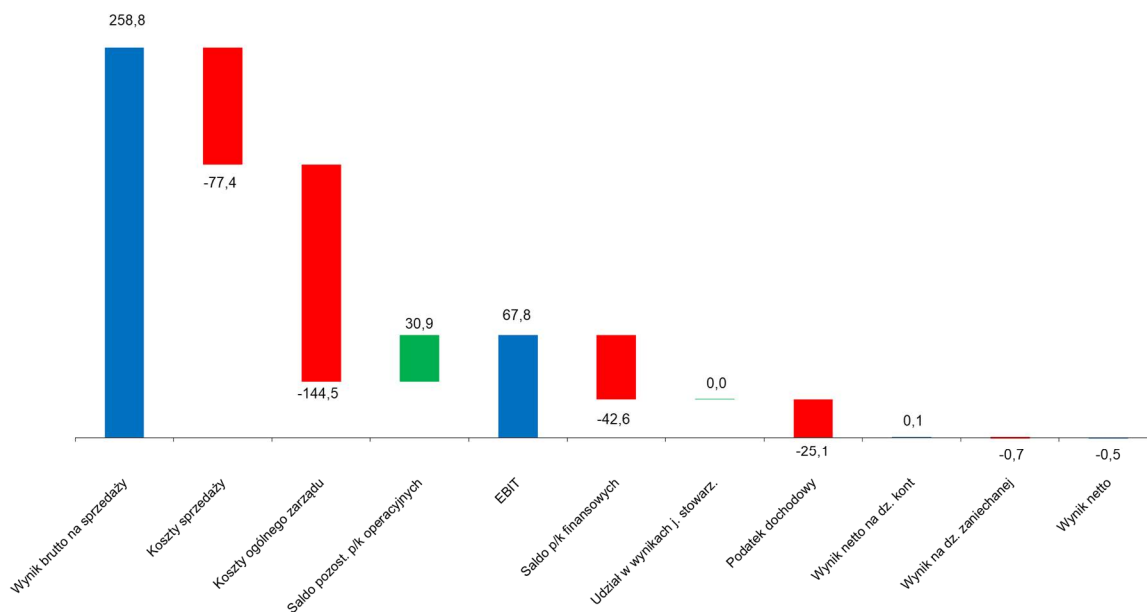
Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 14,7 mln zł i było wyższe o 2,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku, głównie na skutek wyższego poziomu otrzymanych dotacji (głównie dotacje w Boryszew S.A. O/Maflow Polska z tyt. tarczy antykryzysowej).

2. Grupa Kapitałowa Boryszew

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew po 1H 2020 roku.



Rachunek wyników GK Boryszew po IH 2020 roku [mln PLN]



Wynik brutto na sprzedaży po pierwszym półroczu 2020 roku wyniósł 258,8 mln zł i był niższy o 54,3 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek wyniku brutto jest pochodną pogorszenia wyników w Segmencie Motoryzacja i Segmencie Metale.

Średnia rentowność brutto na sprzedaży spadła z poziomu 9,8% na koniec I półrocza 2019 roku do 9,2% obecnie.

Koszty sprzedaży były wyższe o 1,1 mln zł tj. o 1,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu były o 14,4% wyższe, w stosunku do pierwszego półrocza 2019 roku głównie w związku z uwzględnieniem pełnych 6 miesięcy działalności GK Alchemia w porównaniu do 3 miesięcy w poprzednim roku (objęcie kontroli GK Alchemia na początku II kwartału 2019 roku).

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 30,9 mln zł i było wyższe o 5,0 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku, głównie na skutek wyższego poziomu otrzymanych dotacji (dotacje związane z pomocą rządową w celu przeciwdziałania pandemii COVID-10 oraz dotacje pod inwestycje).

Zgodnie z ustawą z dnia 19 lipca 2019 r. o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych część Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew (Segment Metale) spełniły warunki do uzyskania wsparcia z tytułu kosztów pośrednich emisji gazów cieplarnianych (tzw. Rekompensaty CO₂). W sprawozdaniu za I półrocze 2020 r. został rozpoznany przychód wynikający z prawa do rekompensat za energię elektryczną zakupioną w okresie sprawozdawczym. Prawo do rekompensaty wynika z ww. Ustawy oraz spełnienia warunków zaliczenia produkcji Spółek do sektorów energochłonnych, której rekompensuje się wzrost cen energii elektrycznej spowodowany unijną polityką klimatyczno-energetyczną. Przychód z tytułu rekompensat, który w I półroczu 2020 r. wyniesie 2,2 mln zł., został ustalony z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny na podstawie przyjętej terminowej ceny uprawnień do emisji CO₂ r. w wysokości 105 PLN za tonę oraz szacowanego stopnia redukcji na poziomie 40%. Decyzja ustalająca ostateczną wysokość rekompensaty zostanie wydana do dnia 30 września 2021 roku i będzie zależna od stopnia redukcji jeżeli łączna wartość przyznanych rekompensat przekroczy kwotę 890 mln PLN.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło minus 42,6 mln zł i było niższe o 12,8 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim, głównie z powodu niższego ujemnego salda różnic kursowych w o 9,3 mln zł oraz niższego salda odwróconych/utworzonych odpisów na udziały i akcje o 5,2 mln zł.



WYNIKI OPERACYJNE

1. Boryszew S.A.

W pierwszym półroczu 2020 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej Boryszew S.A. wyniósł 62,6 mln zł, wobec 58,9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	IH 2020	IH 2019	różnica
EBITDA, w tym:	62,6	58,9	3,7
Segment Motoryzacja	32,4	38,2	-5,8
Segment Metale	10,7	5,3	5,4
Segment Chemia	13,5	6,2	7,3
Pozostałe	6,0	9,1	-3,1

Wzrost wyniku był spowodowany głównie wyższymi wynikami w Segmentach Metale i Chemia. W przypadku segmentu Metali jest wzrost wyniku z wyższych wolumenów sprzedaży oraz wyższych marż jednostkowych w Boryszew S.A. O/NPA Skawina. W segmencie Chemia za polepszenie wyników głównie Boryszew S.A. O/ERG, który w marcu bieżącego roku w odpowiedzi na zapotrzebowanie na płyny dezynfekujące wprowadził nowy produkt na rynek – płyn dezynfekujący ERG CleanSkin.

Pogorszenie wyników w pozostałych Segmentach to pochodna głównie wybuchu pandemii COVID-19, która spowodowała zastój na rynku nieruchomości mający negatywny wpływ na wyniki Oddziału Elana Nieruchomości. Dodatkowo w omawianym okresie doszło do zaprzestania prowadzenia handlu hurtowego na rynku energii co miało negatywny wpływ na wyniki Boryszew S.A. O/Energy. Warto jednak zaznaczyć, że ze względu na obraną strategię zakupową oraz istotne spadki cen surowca na rynku spot, obniżono w okresie sprawozdawczym cenę pozyskania gazu ziemnego dla spółek Boryszew S.A. rok do roku o 27% (1 h 2020 vs 1 h 2019).

2. Grupa Kapitałowa Boryszew

W pierwszym półroczu 2020 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej Boryszew wyniósł 167,1 mln zł, wobec 228,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	1H 2020	1H 2019	różnica
EBITDA, w tym:	167,1	228,6	-61,5
Segment Motoryzacja	6,7	52,3	-45,6
Segment Metale	145,6	160,6	-15,1
Segment Chemia	13,6	8,5	5,1
Pozostałe	1,3	7,2	-5,9

Segment Metale

Za niższe niż w ubiegłym roku wyniki w Segmencie Metale odpowiadają głównie niższe wolumeny sprzedaży większości spółek Segmentu (poza NPA Skawina, ZMS Silesia S.A. O/ Oława i Hutmen S.A.). Spadek wolumenów był spowodowany wcześniej opisanym spadkiem popytu na produkty grupy w związku z pandemią COVID-19.

Spółki segmentu, które osiągnęły lepsze wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego to:

Baterpol S.A., który odnotował wzrost jednostkowych marż przerobowych w efekcie zmiany sytuacji na rynku akumulatorowym oraz zmiany miksu surowców używanych do produkcji.

Boryszew S.A. O/NPA Skawina na skutek znacznie wyższego wolumenu sprzedaży o 24% oraz wyższych jednostkowych marż przerobowych.

Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. głównie w związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży przy niższych kosztach wytworzenia.



Segment Motoryzacja

Za niższy wynik EBITDA w Segmencie Motoryzacja odpowiada głównie Grupa BAP. Jeśli chodzi Grupę Maflow pozytywne odchylenie rok do roku wynika głównie z realizowanych w Grupie Maflow działań optymalizujących. Spadek EBITDA w Segmencie Motoryzacja wynikał ze spadku sprzedaży części (o 33,5%) na skutek wybuchu w marcu br. pandemii COVID-19, która spowodowała tymczasowe ograniczenia i zatrzymanie produkcji i tym samym spadek sprzedaży w kolejnych miesiącach półrocza. Dodatkowo doszło do zmniejszenia portfela sprzedaży oraz opóźnień we wdrażaniu projektów ze strony klientów (np. pojazdy elektryczne).

Segment Chemia

Za wzrost wyników EBITDA Segmentu odpowiada przede wszystkim Boryszew S.A. O./ ERG. Wyższe wyniki Boryszew S.A. O/ERG to efekt wypuszczenia na rynek zupełnie nowego produktu w marcu – płynu dezynfekującego ERG CleanSkin, którego sprzedaż w pierwszym półroczu 2020 roku stanowiła 30,6% całości przychodów ze sprzedaży O/ERG.

Pozostałe

Na pogorszenie wyniku segmentu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego głównie miały wpływ gorsze wyniki operacyjne Eastside – Bis Spółka z o.o. Oddział Elana Nieruchomości na skutek zastoju na rynku nieruchomości w efekcie epidemii COVID-19. Dodatkowo negatywny wpływ na osiągnięty wynik segmentu miało zaprzestanie prowadzenia handlu hurtowego na rynku energii elektrycznej przez Boryszew S.A. O/Energy. Warto jednak zaznaczyć, że ze względu na obraną strategię zakupową oraz istotne spadki cen surowca na rynku spot, obniżono w okresie sprawozdawczym cenę pozyskania gazu ziemnego dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew rok do roku o 27% (1 h 2020 vs 1 h 2019).

WYNIK NETTO

1. Boryszew S.A.

Wynik netto Boryszew S.A. wyniósł 32,7 mln zł i był wyższy o 10,5 mln zł od wyniku za pierwsze półrocze 2019 roku.

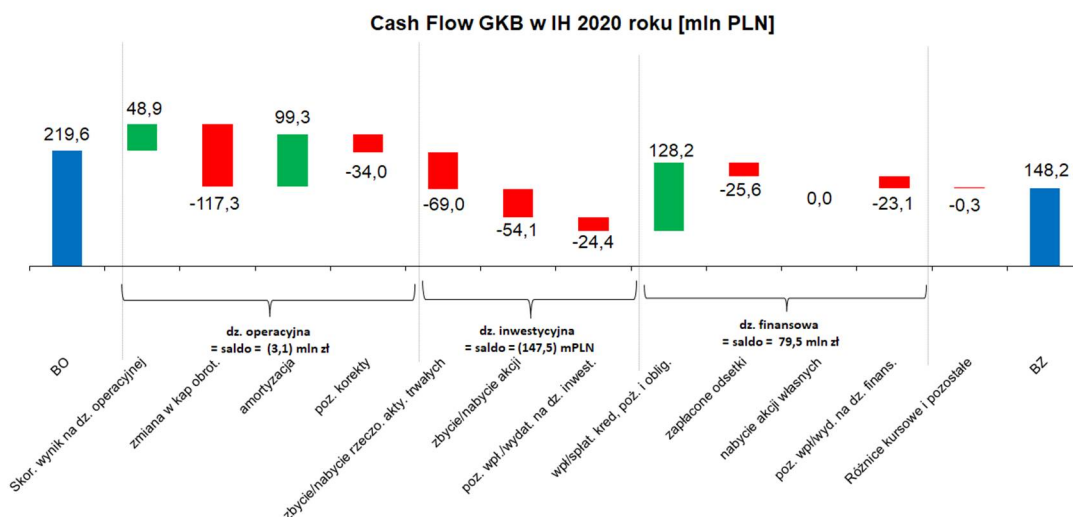
2. Grupa Kapitałowa Boryszew

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 0,1 mln zł i był niższy o 74,4 mln zł od wyniku za pierwsze półrocze 2019 roku.

Całkowity wynik netto obejmujący działalność kontynuowaną i zaniechaną wyniósł (0,5) mln zł i był niższy od wyniku po pierwszym półroczu ubiegłego roku o 73,2 mln zł, natomiast wynik netto przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1,4 mln zł i był niższy od ubiegłorocznego o 51,5 mln zł.

C. CASH FLOW

Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Boryszew po 6 miesiącach 2020 roku zostały pokazane na poniższym wykresie:





W pierwszej połowie 2020 roku Grupa Kapitałowa Boryszew wygenerowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej (które były pochodną sytuacji związanej z pandemią COVID-19) i inwestycyjnej, które zostały przeznaczone na inwestycje w aktywa rzeczowe i finansowe. Ze względu na skalę inwestycji Grupa zwiększyła finansowanie zewnętrzne.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie z inwestycji w majątek trwały w wysokości 74,0 mln zł (przy wpływach ze sprzedaży majątku w wysokości 5,0 mln zł), przede wszystkim w Segmencie Metale oraz salda nabycia/zbycia aktywów finansowych (akcje i obligacje) o wartości minus 42,1 mln zł.

W pierwszym półroczu 2020 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosło 1 631,4 mln zł i było wyższe o 202,3 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku.

Wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA na koniec pierwszego półrocza 2020 wyniósł 4,6x i był na wyższym poziomie niż na koniec poprzedniego roku, kiedy wyniósł 3,5x.

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

W omawianym okresie wybuchła pandemia COVID-19, która miała wpływ na spadek wyników Grupy Kapitałowej (głównie segment Motoryzacja). Wpłynęło to m.in. na łańcuchy dostaw powodując ograniczenia produkcji w spółkach w I półroczu 2020 roku.

6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

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

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

ryzyka rynkowe, w tym m.in.:

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

Zarządzanie kapitałowe, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

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

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

Z punktu widzenia Grupy Boryszew ryzyko kredytowe związane jest z:

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



Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i towarów. Ryzyko to ograniczane jest poprzez stosowanie wewnętrznych procedur ustalania wielkości limitów kredytowych dla odbiorców oraz zarządzania należnościami handlowymi. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami. Spółki na bieżąco monitorują cykl rotacji kapitału obrotowego i dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań.

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Grupa Boryszew zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.

Ryzyko płynności

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na wysoki udział finansowania zewnętrznego krótkoterminowego (linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe) w strukturze finansowania Grupy. Obecnie Grupa ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego i przedłuża istniejące limity kredytowe na kolejne okresy. W efekcie rozprzestrzeniania się pandemii Covid 19 i pogorszenia warunków działalności operacyjnej spółek z segmentu motoryzacji, Boryszew S.A. i inne podmioty Grupy Kapitałowej pozyskują nowe limity i odnawiają część istniejących limitów w oparciu o instrumenty wsparcia publicznego w Polsce i innych krajach Unii Europejskiej.

Ryzyko zmiany kursów walut obcych

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażony były Spółki Grupy Boryszew w I połowie 2020 roku były: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Grupy Boryszew.

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina, Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A, ZM SILESIA S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane, czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut jest ono związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN). Ryzyko to występuje w Spółkach: Boryszew S.A. O/ NPA Skawina, Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A., ZM SILESIA S.A.

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

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



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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Ryzyko zmienności przepisów prawa, w szczególności regulujących działalność Grupy

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

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

7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Boryszew S.A.

W przypadku Boryszew S.A. zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w nieznacznym zakresie.

W Segmencie Motoryzacja sezonowość dotyczy miesięcy wakacyjnych oraz miesiąca grudnia, podczas których znacząco spada produkcja samochodów, co przekłada się na spadek zamówień na komponenty w tym okresie.

Jednak z uwagi na wybuch pandemii COVID-19 zanotowano mniejszy popyt na samochody co spowodowało spadek zamówień na części samochodowe i podzespoły produkowane przez Oddział Maflow.

W Segmencie Metali sezonowość praktycznie nie występuje.

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

Pozostałe produkty Boryszew S.A. 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.

Grupa Kapitałowa Boryszew

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.



Jednak z uwagi na wybuch pandemii COVID-19 przewidywany jest mniejszy popyt na samochody w kolejnych kwartałach 2020 roku, co spowoduje spadek zamówień na części samochodowe i podzespoły produkowane przez spółki Grupy Maflow oraz Grupy Boryszew Automotive Plastics.

W Segmencie Metale 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 produktów dla sektora budowlanego 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 cykliczności.

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).

Pozostałe produkty Grupy Kapitałowej nie wykazują szczególnych oznak cykliczności.

Dodatkowo należy zaznaczyć, że w IV kwartale roku, w związku z grudniowym okresem świątecznym i planowanymi przez odbiorców postojami, w tym okresie corocznie obserwowana jest niższa sprzedaż.

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

Grupa Kapitałowa 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., 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., FLT 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., , 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.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych	01.01.2020 - 30.06. 2020	01.01.2019 - 30.06. 2019
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż krajowa	966 408	1 140 646
Sprzedaż do krajów UE *)	1 611 257	1 803 133
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	89 659	89 468
Sprzedaż poza Europę	137 779	177 806
Razem (przychody z działalności kontynuowanej)	2 805 103	3 211 053

*) do krajów UE zaliczana jest także Wielka Brytania

UDZIAŁ KRAJÓW UE W SPRZEDAŻY WEWNĄTRZSPÓLNOTOWEJ:

	01.01.2020 - 30.06. 2020	01.01.2019 - 30.06. 2019
Niemcy	39%	40%
Republika Czeska	16%	15%
Włochy	8%	7%
Hiszpania	5%	6%
Francja	4%	4%
Słowacja	3%	4%
Węgry	3%	3%
Szwecja	3%	4%
Wielka Brytania	3%	3%



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2020 ROKU (dane dotyczą działalności kontynuowanej)

Działalność kontynuowana 01.01.2020 - 30.06. 2020	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	104 352	712 469	1 964 433	77 167	2 858 421	(53 318)	2 805 103
Koszty własny sprzedaży segmentu	77 558	660 965	1 788 783	64 977	2 592 283	(45 948)	2 546 335
Wynik na sprzedaży w segmencie	26 794	51 504	175 650	12 190	266 138	(7 370)	258 768
Koszty zarządu i sprzedaży	16 972	93 088	110 112	9 352	229 524	(7 638)	221 886
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	156	3 470	29 134	2 756	35 516	(4 586)	30 930
Wynik operacyjny segmentu	9 978	(38 114)	94 672	5 594	72 130	(4 318)	67 812
Amortyzacja	3 584	44 809	50 899	2 882	102 174	(2 838)	99 336
EBITDA *)	13 562	6 695	145 571	8 476	174 304	(7 156)	167 148
Aktywa segmentu	251 203	1 371 218	4 565 425	1 435 979	7 623 825	(2 904 308)	4 719 517
Zobowiązania segmentu	110 158	1 785 861	1 771 800	584 374	4 252 193	(1 016 595)	3 235 598

Działalność kontynuowana 01.01.2019 - 30.06. 2019	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	132 728	922 656	2 040 468	168 853	3 264 705	(53 652)	3 211 053
Koszty własny sprzedaży segmentu	114 549	828 417	1 847 154	160 377	2 950 497	(52 551)	2 897 946
Wynik na sprzedaży w segmencie	18 179	94 239	193 314	8 476	314 208	(1 101)	313 107
Koszty zarządu i sprzedaży	15 425	89 813	94 765	8 111	208 114	(5 424)	202 690
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 064	2 511	19 130	9 013	32 718	(6 790)	25 928
Wynik operacyjny segmentu	4 818	6 937	117 679	9 378	138 812	(2 467)	136 345
Amortyzacja	3 663	45 368	42 961	2 802	94 794	(2 513)	92 281
EBITDA *)	8 481	52 305	160 640	12 180	233 606	(4 980)	228 626
Aktywa segmentu	258 972	1 519 622	3 554 815	849 100	6 182 509	(1 073 753)	5 108 756
Zobowiązania segmentu	112 086	1 751 353	1 705 723	631 929	4 201 091	(958 336)	3 242 755

*) EBITDA = wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację



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

EMISJE OBLIGACJI

W I półroczu 2020 roku oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie emitowała dłużnych papierów wartościowych.

ZMIANA TERMINU WYKUPU OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 30 czerwca 2020 roku Boryszew S.A. zawarła porozumienie z Hutmen S.A. w sprawie przedłużenia do dnia 30 czerwca 2021 roku terminu wykupu obligacji Boryszew S.A. w łącznej kwocie 38.000.000 złotych.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W I półroczu 2020 roku oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

W dniu 23 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. Uchwałą nr 18 postanowiło pokryć stratę netto wykazaną w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok w kwocie 173.789 tys. złotych z zysków przyszłych okresów.

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

Brak tego typu zdarzeń.

12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Zobowiązania warunkowe:		
udzielone podmiotom powiązany gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań z tytułu dostaw	117 621	115 443

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w tys. PLN	Data ważności poręczenia
Boryszew Plastic RUS	13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	22 330	Bezterminowa
Mafmex S. de R.L. de C.V.	15.07.2019	Gwarancja udzielona Volkswagen Group of America	5 971	15.01.2021
Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Poręczenie udzielone Volkswagen AG	89 320	bezterminowo
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew S.A.			117 621	



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

ZNACZĄCE ZMIANY W WARUNKACH UDZIEŁONEGO PORĘCZENIA PO DNIU BILANSOWYM PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

W związku z podpisaniem przez ZM Silesia S.A. aneksu do Umowy o linię wielowalutową nr 7317/14/M04 z dnia 9 czerwca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami z Bankiem Millennium S.A. W dniu 19 maja 2020 roku Impexmetal S.A. zmienił warunki udzielonego poręczenia tej Umowy obniżając jego kwotę do 8.228.400,00 złotych. Poręczenie pozostaje ważne do dnia 28 lutego 2023 roku.

13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

W I półroczu 2020 roku Boryszew S.A. prowadziła działalność w oparciu o:

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

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. objęła kontrolę nad 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.

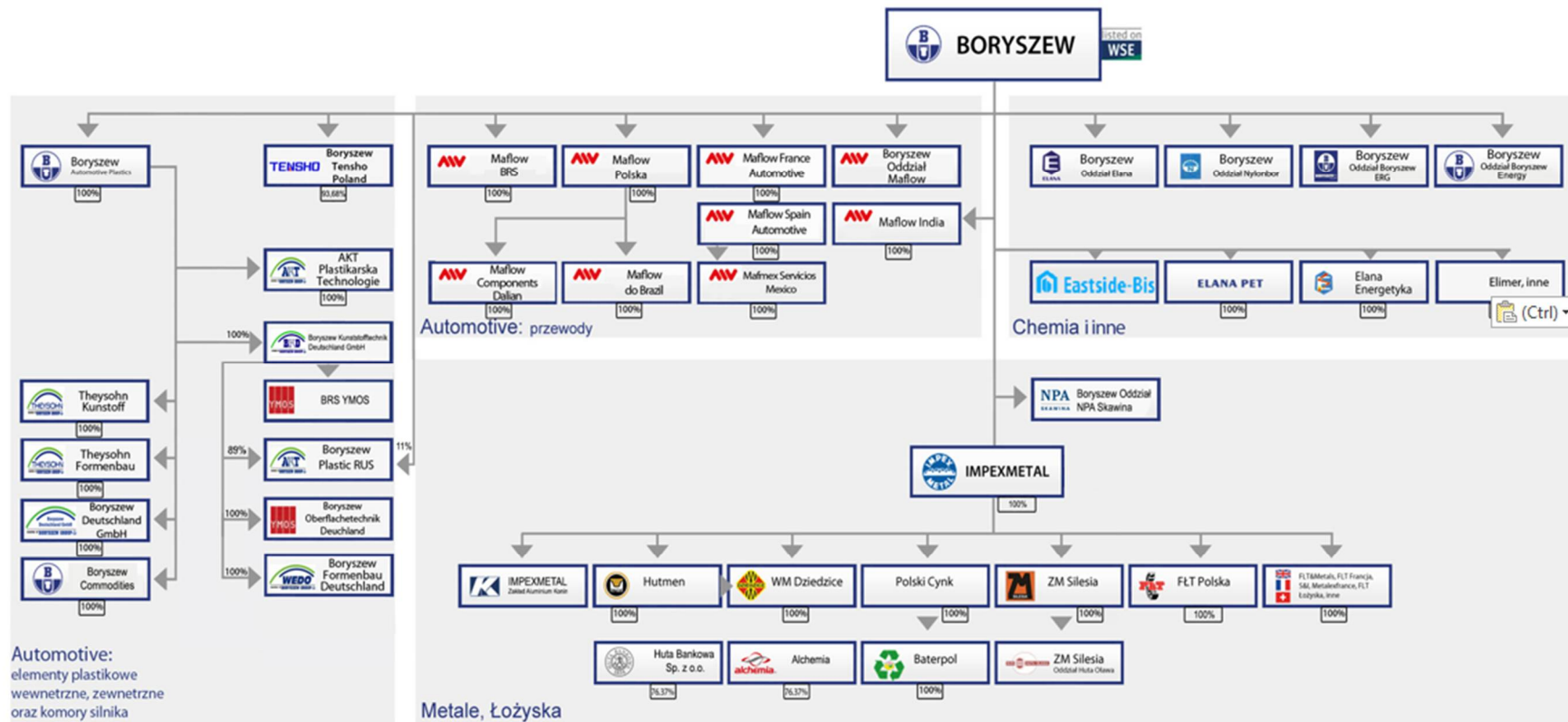
W 2019 roku Grupa Boryszew przejęła kontrolę nad Grupą Kapitałową Alchemia, w skład której wchodzi spółki: Alchemia S.A., Huta Bankowa Spółka z o.o. oraz Laboratoria Badań Batory Spółka z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Alchemia jest produkcja stalowych rur bez szwu oraz innych specjalistycznych produktów stalowych. Działalność Grupy Alchemia jest przyporządkowana do Segmentu Metale.



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH





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

Nabycie akcji Alchemia S.A.

W I półroczu 2020 roku spółka Alchemia S.A. nabyła 14.000.000 sztuk akcji własnych Alchemia S.A., co stanowi 8,07% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

W I półroczu 2020 roku spółka Eastside Bis Sp. z o.o. nabyła 4.000.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 2,3% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

Po dniu bilansowym spółka Eastside Bis Sp. z o.o. nabyła 9.720.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 5,6% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

Na dzień publikacji raportu Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 81,98% akcji Alchemia S.A.

Konwersja wierzytelności Boryszew SA wobec Maflow do Brasil Ltda

Boryszew SA dokonała konwersji wierzytelności Spółki wobec spółki Maflow do Brasil Ltda z siedzibą w Brazylii, wynikających z:

1. udzielonych pożyczek w kwocie 11.932.500 euro
2. wierzytelności handlowych w kwocie 13.117.212 euro

w łącznej kwocie 25.152.515,42 euro na kapitał zakładowy spółki, w zamian za 117.733.649 udziały o wartości nominalnej 1 R\$ każdy udział.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 79% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Konwersja wierzytelności Boryszew SA wobec Mafmex S. de R.L. de C.V.

Boryszew SA dokonała konwersji wierzytelności Spółki wobec spółki Mafmex S. de R.L. de C.V. z siedzibą w Meksyku, wynikających z wierzytelności handlowych w kwocie 11.013.528,48 euro (równowartość w chwili konwersji 239.398.865.86 MXN), na kapitał zapasowy spółki, w zamian za 239.398.865.86 udziały serii B (bez prawa głosu na zgromadzeniu wspólników).

Połączenie Spółek Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie i SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 14 maja 2020 roku Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka przejmująca”) oraz SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”) uzgodniły i podpisały Plan Połączenia obu spółek. Zgodnie z planem połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej zwany: „KSH”), tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, w drodze sukcesji uniwersalnej.

W dniu 15 czerwca 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. wyraziło zgodę na połączenie Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmująca”) oraz SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”).

W dniu 25 czerwca 2020 roku sąd rejestrowy KRS wydał postanowienie o rejestracji połączenia obu Spółek.

Połączenie nastąpiło zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie na Boryszew S.A. (spółkę przejmującą) całego majątku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. (spółki przejmowanej) w drodze sukcesji uniwersalnej (łączenie przez przejęcie). W wyniku połączenia Boryszew S.A. – zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 KSH – wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki SPV Boryszew 3 Zważywszy, że wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta.

Połączenie spółek ma na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Boryszew. W ocenie Zarządu dalsze upraszczanie struktury będzie skutkowało wzrostem efektywności w zarządzaniu polityką i działalnością Grupy Boryszew oraz w gospodarowaniu posiadanymi zasobami. Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji Grupy Boryszew pozwoli na zwiększenie rentowności, obniżenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych.



W wyniku połączenia Boryszew S.A.:

1. wstąpił w prawa i obowiązki SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. wynikające z wyemitowanych przez SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. obligacji objętych przez Hutmen S.A. w łącznej kwocie 31.000.000 złotych, z terminem wykupu w dniu 30 czerwca 2021 roku.
2. wszedł w posiadanie 2.165.000 sztuk akcji Boryszew S.A. stanowiących 0,902% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na WZ, należących do SPV Boryszew 3 Spółka z o.o., w wyniku czego będzie posiadać bezpośrednio 21.448.831 akcji własnych, co stanowi około 8,94% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Boryszew S.A.
3. wszedł w posiadanie 7.279.032 akcji Impexmetal S.A. stanowiących 3,83% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na WZ, należących do SPV Boryszew 3 Spółka z o.o., w wyniku czego będzie posiadać bezpośrednio 125.000.000 akcji Impexmetal S.A., co stanowi około 65,79% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Impexmetal S.A.
4. wszedł w posiadanie 6.154.383 akcji Hutmen S.A. stanowiących 24,04% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na WZ, należących do SPV Boryszew 3 Spółka z o.o., w wyniku czego będzie posiadać bezpośrednio 8.822.915 akcji Hutmen S.A. co stanowi około 34,43% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Hutmen S.A.

Wykreślenie Torlen Spółka z o.o. z rejestru przedsiębiorców KRS

W dniu 20 maja 2020 Torlen Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS (proces likwidacji został zakończony w III kwartale 2019 roku).

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

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

W I półroczu 2020 roku Zarząd Boryszew S.A. nie publikował prognoz wyniku finansowego na bieżący rok.

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

Poniższa tabela przedstawia wykaz 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	65,346%	156 832 020	65,346%
w tym podmioty zależne, tj.:	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.(**) (***)	21 448 831	8,94%	21 448 831	8,94%
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

(***) W wyniku rejestracji w dniu 25.06.2020 połączenia Boryszew S.A. z SPV Boryszew 3 Spółka z o.o., Boryszew S.A. weszła w posiadanie 2.165.000 sztuk akcji Boryszew S.A. stanowiących 0,902% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na WZ, należących do SPV Boryszew 3 Spółka z o.o., w wyniku czego będzie posiadać bezpośrednio 21.448.831 akcji własnych, co stanowi około 8,94% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej licznie głosów na WZ Boryszew S.A.



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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu do publikacji w dniu 29 czerwca 2020 roku, tj. raportu za I kwartał 2020 rok nie zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Boryszew S.A.

18. 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 tych akcji.

19. 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 20 lipca 2020 roku Spółka otrzymała pismo z informacją o przedłużeniu rozpatrywania odwołania Spółki do dnia 16 listopada 2020 roku.
2. HUTMEN S.A. dniu 3 kwietnia 2018 roku otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 26 marca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2014 rok w kwocie 3,04 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do zastosowania stawki VAT w wysokości 0% dla dokonanej wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen S.A. złożył odwołanie 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. 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 X i XII 2012 roku w kwocie 1,14 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 organ kontrolujący, Spółka złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. 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. W dniu 11.12.2019 r. Hutmen S.A. otrzymał zwrot na rachunek całej kwoty przedmiotowego podatku wraz z odsetkami. Przewidywany termin zakończenia sprawy został ustalony na 18 września 2020 roku.



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

3. Hutmen S.A. w dniu 14 lutego 2018 złożył skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oddalającego skargę spółki na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie dotyczącą rozliczenia podatku VAT za listopad 2012. Przedmiotem sporu jest kwota 548 tys. zł, którą Spółka zapłaciła i ujęła w wyniku w roku 2018.
4. Baterpol Recycler Sp. z o. o. – aktualnie w Spółce trwa ponowna kontrola podatku VAT za okres III-VI 2016 roku prowadzona przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu, której termin został przedłużony do dnia 17.09.2020 r. Powodem ponownego wszczęcia postępowania kontrolnego jest decyzja Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu z dnia 27.01.2020 r. uchylająca w całości decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu z dnia 08.06.2018 r. dotyczącą podatku VAT za okres III-VI 2016 roku oraz przekazująca sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji.

Inne istotne toczące się postępowania podatkowe w zakresie podatku VAT w spółkach grupy kapitałowej

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

Toczące się postępowania:

1. ZM SILESIA S.A. – toczą się postępowania kontrolne w zakresie podatku VAT za lata 2013 – 2014 (spółka otrzymała wstępny protokół z kontroli oraz postanowienie o przedłużeniu postępowania kontrolnego do dnia 30.09.2020 r.) oraz I-VI 2015 roku (spółka otrzymała zawiadomienie od naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie o przewidywanym terminie zakończenia sprawy do dnia 26.10.2020 r.).
2. Hutmen S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku
 - a. Kontrola Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu, oddział w Legnicy – kontrola prawidłowości VAT za IV kwartał 2014 roku – sprawa zwrócona do ponownego rozpatrzenia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. Kwota podatku VAT to 3,04 mln zł oraz odsetki. Przewidywany termin zakończenia sprawy został ustalony na 18.09.2020 rok.
 - b. Kontrola Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie, oddział w Tarnowie – kontrola prawidłowości VAT za rok 2015 - przewidywany termin zakończenia sprawy przesunięty na 12.10.2020 r. Przedmiotowa kontrola na chwilę obecną nie wykazuje żadnych nieprawidłowości podatkowych w badanym okresie.
 - c. Kontrola Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego - kontrola prawidłowości VAT za X i XII 2012 roku - sprawa zwrócona do ponownego rozpatrzenia przez organ I Instancji po wyroku WSA we Wrocławiu z dnia 13.03.2019 r. uchylającym decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. Kwota podatku VAT to 1.142 tys. zł oraz odsetki. W dniu 11.12.2019 r. Hutmen S.A. otrzymał zwrot na rachunek całej kwoty przedmiotowego podatku wraz z odsetkami. Przewidywany termin zakończenia sprawy został ustalony na 05.10.2020 roku.
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 4,5 mln zł powiększonego o odsetki (na dzień 31 grudnia 2019 roku – 1,4 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. Przewidywany termin zakończenia sprawy – 31.12.2020 r.
4. W dniu 12 marca 2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego w 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 według prawdopodobieństwa ich wystąpienia:

- a. **ryzyko prawdopodobne** (duże) – istnieje wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych (wystąpienie negatywnych konsekwencji jest bardziej prawdopodobne niż ich nie wystąpienie),



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

- 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 55,6 mln złotych (ryzyko duże). Ponadto Jednostka dominująca ujęła kwotę 38,9 mln złotych jako zobowiązanie warunkowe (ryzyko średnie lub niskie). Zarząd Jednostki Dominującej, oszacował rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wpływu środków pieniężnych z Grupy i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wpływu środków jest niskie.

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

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

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

Ponadto w ramach standardowych mechanizmów zarządzania płynnością na poziomie Grupy Kapitałowej spółki z Grupy zawierały pomiędzy sobą umowy pożyczek pieniężnych. Transakcje te miały charakter wewnątrzgrupowy i podlegają wyłączeniu z procesu konsolidacji sprawozdań finansowych.

Inne transakcje o charakterze niehandlowym zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi (spoza Grupy Kapitałowej Boryszew)

W dniu 29 czerwca Boryszew S.A. udzieliła Unibax Spółka z o.o. pożyczki w kwocie do 1.000.000,00 EUR, z terminem spłaty do dnia 31 stycznia 2021 roku. Kwota pozostała do spłaty to 500.000 EUR.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. udzieliła Unipartner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku FŁT Polska Sp. z o.o. udzieliła Unipartner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W I półroczu 2020 roku spółki Grupy Kapitałowej Alchemia S.A. oraz Eastside-Bis Spółka z o.o. nabyły od podmiotu powiązanego z Emitentem (osoba fizyczna) łącznie 18.000.000 akcji spółki Alchemia S.A., stanowiących 10,38% kapitału zakładowego tej spółki.

Wszystkie wyżej wymienione transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Istotne transakcje po dniu bilansowym

Eastside-Bis Spółka z o.o. nabyła od podmiotu powiązanego z Emitentem (osoba fizyczna) łącznie 9.720.000 akcji spółki Alchemia S.A., stanowiących 5,6% kapitału zakładowego tej spółki. Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

Przejęcie obligacji wyemitowanych przez SPV BORYSZEW 3 Sp. z o.o. w związku z przejęciem emitenta

W dniu 25 czerwca 2020 roku Boryszew S.A., w związku z połączeniem Boryszew S.A. i SPV Boryszew 3 Spółka z o.o., Boryszew S.A. wstąpił w prawa i obowiązki emitenta (tj. SPV Boryszew 3 Spółka z o.o.) obligacji objętych przez Hutmen S.A. w łącznej kwocie 31.000.000 złotych, z terminem wykupu w dniu 30 czerwca 2021 roku.

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



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			EUR	USD	PLN	
Impexmetal S.A.	2019-05-16	Gwarancja dla HSBC France Oddział Polska			270 000 000	2021-09-16
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	2013-01-31	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		22 330 000	bezterminowa
	2013-07-23	Gwarancja udzielona GE Capital Bank AG	992 373		4 431 938	2021-08-30
	2017-07-24	Gwarancja udzielona ALD AutoLeasing D GmbH	200 000		893 200	2022-06-30
	2017-08-07	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	1 400 000		6 252 400	bezterminowa
	2018-06-08	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	600 000		2 679 600	2023-06-08
	2019-01-29	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	15 600 000		69 669 600	2021-03-01
	2019-03-06	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla PKO Leasing Sp. o.o.	5 769 883		25 768 299	2022-03-31
	2019-06-13	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	2 965 856		13 245 514	2024-08-31
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH (Oddział BRS YMOS)	2015-05-27	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH & Co. KG	309 812		1 383 620	2020-11-30
	2016-03-15	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH	354 902		1 584 992	2022-03-15
Theysohn Formenbau GmbH	2017-09-06	Gwarancja udzielona firmie akf Leasing GmbH	2 339 459		10 448 024	2023-08-31
Theysohn Kunststoff GmbH	2018-09-28	Gwarancja udzielona PKO Leasing Sp. z o.o.	3 426 767		15 303 941	2021-12-31
	2019-04-23	Gwarancja udzielona HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG	6 000 000		26 796 000	2022-05-10
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	2016-01-26	Gwarancja udzielona Bankowi Gospodarstwa Krajowego	12 715 000		56 785 190	2026-12-31
Boryszew Plastic RUS	2013-07-11	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	796 120	bezterminowa
	2014-04-30	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	398 060	bezterminowa
	2017-02-13	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	5 000 000		22 330 000	bezterminowa
	2019-02-25	Gwarancja udzielona Alfa Bank			9 900 000	2024-12-31
	2019-07-15	Gwarancja płatności udzielona Engel Austria	3 046 896		13 607 438	2023-08-25



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	2016-06-13	Gwarancja udzielona HSBC Bank Polska S.A.			10 000 000	2021-09-11
	2017-03-14	Gwarancja udzielona SPV Impexmetal Sp. z o.o. na realizację zobowiązań finansowych			41 000 000	bezterminowa
	2017-10-24	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	179 624		802 202	2021-04-15
	2017-10-24	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	1 499 920		6 698 641	2020-11-15
	2017-12-06	Gwarancja udzielona firmie PGE Obrót S.A.			1 800 000	bezterminowa
	2018-10-22	Poręczenie wekslowe dla SGB Leasing Sp. z o.o.			357 100	2025-09-30
	2019-01-29	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	2 400 000		10 718 400	2021-03-01
	2019-03-04	Poręczenie wekslowe umów leasingu dla mLeasing	2 066 467		9 228 842	2024-04-15
	2019-10-10	Gwarancja udzielona PKO Leasing Sp. z o.o.			16 973 184	2022-10-10
Maflow BRS s.r.l.	2016-04-26	Gwarancja udzielona Banka IFIS	750 000		3 349 500	bezterminowo
	2019-05-23	Gwarancja udzielona HSBC France, Oddział w Mediolanie	4 550 000		20 320 300	2023-05-23
Maflow France Automotive S.A.S.	2016-07-07	Gwarancja udzielona Natix Lease	377 000		1 683 682	2021-07-07
Mafmex S. de R.L. de C.V.	2019-07-15	Gwarancja udzielona Volkswagen Group of America		1 500 000	5 970 900	2021-01-15
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, Theysohn Kunststoff GmbH	06.07.2020	Gwarancja udzielona firmie Borealis AG za zobowiązania handlowe	500 000		2 233 000	31.12.2020
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, Theysohn Kunststoff GmbH	06.07.2020	Gwarancja udzielona BSB Recycling GmbH	1 500 000		6 699 000	31.12.2021
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, Theysohn Kunststoff GmbH	06.07.2020	Gwarancja udzielona Basell Sales & Marketing Company B.V.	2 000 000		8 932 000	2021-12-31
Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	2016-12-16	Poręczenie udzielone Volkswagen AG	20 000 000		89 320 000	bezterminowo
Alchemia S.A.	2019-10-01	Gwarancja udzielona dla Arcelormittal Poland S.A.	5 000 000		22 330 000	2020-12-31
	2020-03-31	Gwarancja udzielona dla Arcelormittal Poland S.A.	3 200 000		14 291 200	2020-12-31



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

Boryszew HR Service Sp. z o.o.	2016-08-30	Poręczenie wekslowe umowy kredytu dla mBank			1 000 000	2020-08-27
WM Dziejzice S.A.	2020-03-30	Gwarancja udzielona ENEA Obrót S.A.			5 750 000	2020-07-01 - 2021-01-31
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	2020-03-30	Gwarancja udzielona ENEA Obrót S.A.			1 200 000	2020-07-01 - 2021-01-31
Elana Energetyka Sp. z o.o.	2020-03-30	Gwarancja udzielona ENEA Obrót S.A.			7 850 000	2020-07-01 - 2021-01-31
ZM Silesia S.A.	2018-09-26	Poręczenie udzielone PKO BP S.A.			6 480 000	2024-02-28
	2019-12-20	Poręczenie wekslowe dla Coface Poland Factoring Sp. z o.o.			20 000 000	bezterminowo
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA			109 243 959	1 800 000	889 591 887	

ZNACZĄCE ZMIANY W WARUNKACH UDZIELONEGO PORĘCZENIA PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

W związku z podpisaniem przez ZM Silesia S.A. aneksu do Umowy o linię wielowalutową nr 7317/14/M04 z dnia 9 czerwca 2014 roku (wraz z późn. zm.) z Bankiem Millennium S.A. w dniu 19 maja 2020 roku Impexmetal S.A. zmieniła warunki udzielonego poręczenia tej Umowy obniżając jego kwotę do 8.228.400,00 złotych. Poręczenie pozostaje ważne do dnia 28 lutego 2023 roku.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały w I półroczu 2020 roku istotnych poręczeń i gwarancji. Poręczenia i gwarancje udzielane są przez Spółki GKB na warunkach rynkowych. Wynagrodzenie za udzielane poręczenia nie jest istotne.

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

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

23. 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 bilansowy w Boryszew S.A. wystąpiła sytuacja nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA w umowach z siedmioma bankami finansującymi Spółkę, wskaźnika Zadłużenia Finansowego Brutto do EBITDA w umowach z jednym bankiem, a także w dwóch z wyżej wymienionych banków wskaźnika obsługi zadłużenia finansowego (DSCR), w jednym z wyżej wymienionych banków wskaźnika pokrycia odsetek oraz w jednym z wymienionych banków wskaźnika bieżącej płynności, a przez to naruszenia warunków umów kredytowych z tymi instytucjami finansowymi.

Główną przyczyną nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźników finansowych był obniżający się poziom zysku operacyjnego przy zachowaniu dotychczasowego poziomu zadłużenia finansowego, nakładów inwestycyjnych i podatków zapłaconych, w przypadku wskaźnika bieżącej płynności przekwalifikowanie części salda kredytów długoterminowych na krótkoterminowe ze względu na naruszenia innych wskaźników w tych kredytach. Boryszew S.A. podjęła przed datą bilansową działania mające na celu uzgodnienia z instytucjami finansującymi zasad dalszej współpracy w okresie prognozowanego obniżonego poziomu zysku operacyjnego generowanego przez Grupę Kapitałową. Spółka wypracowała z bankami finansującymi ujednolicony model współpracy przewidujący między innymi utrzymanie poziomu dotychczasowych limitów kredytowych przynajmniej do grudnia tego roku oraz odnawianie części dotychczasowych limitów kredytowych i uzyskanie dodatkowego finansowania w oparciu o gwarancje płynnościowe BGK na okres do 2 lat. W ramach wypracowanego modelu współpracy na dzień publikacji sprawozdania zostały podpisane z jednym z siedmiu Banków finansujących Spółkę umowy kredytowe



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

odnawiające dotychczasowe limity (wraz z promesą udzielenie dodatkowego finansowania na ujednoczonych zasadach z pozostałymi sześcioma bankami), z kolejnymi 3 bankami trwają uzgodnienia dokumentacji, a pozostałe 3 banki są w trakcie procesu pozyskania zgód kredytowych. Spółka oczekuje pozyskania zgód kredytowych i podpisanie umów finansujących ze wszystkimi siedmioma bankami do końca września. W tym też terminie oczekiwane jest uzyskanie zgody od ósmego banku, w którym nastąpiły wymienione powyżej przekroczenia wskaźników.

W dwóch spółkach zależnych Segmentu Motoryzacja (Grupa BAP) wystąpiła sytuacja nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika finansowego, a przez to naruszenia jednego z warunków umowy kredytowej o wspólny limit kredytowy, której poręczycielem jest Boryszew S.A. (wartość zobowiązań z tytułu tej umowy na datę bilansu to około 14 mln euro). Przyczyną nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika finansowego było przede wszystkim pogorszenie się wyniku operacyjnego Segmentu Motoryzacja z powodu spadku sprzedaży na skutek wprowadzenia procedury testowej WLTP (Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure) oraz po wybuchu pandemii COVID-19 która spowodowała wstrzymanie produkcji i sprzedaży w I i II kwartale 2020 roku. Poręczyciel podjął przed datą bilansową działania mające na celu uzgodnienie z instytucją finansującą, jednym z ośmiu banków wymienionych wcześniej, zasad dalszej współpracy w oparciu o zawartą umowę kredytową. Spółka oczekuje, że decyzje kredytowe tego Banku uwzględniające uchylene naruszenia tego wskaźnika na 31 marca 2020 i na 30 czerwca 2020 roku oraz kontynuację finansowania w oparciu o ujednoczone zasady współpracy z bankami zostaną podjęte przez Bank do końca września br.

W związku z zaistniałą sytuacją opisaną powyżej na dzień 30.06.2020 roku kredyty długoterminowe, dla których naruszone zostały warunki umowy, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu jako krótkoterminowe w kwocie 404 539 tys. zł.

24. 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),
- czas trwania i skalę pandemii COVID-19 oraz działania osłonowe wdrażane przez instytucje na poziomie Polski oraz Unii Europejskiej,
- zmianę nastrojów konsumentów w związku z kryzysem gospodarczym i zmniejszenie popytu lub odłożenie wydatków konsumpcyjnych na przyszłe okresy,
- zmiany zasad udzielania finansowania przez sektor bankowy,
- zakłócenia łańcuchów dostaw spowodowane ograniczeniem lub wstrzymaniem działalności przez dostawców w związku z pandemią COVID-19,
- 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,
- koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomów oraz wysokości premii do metali,
- kurs złotego wobec walut obcych; ze względu na znaczący udział sprzedaży eksportowej, co w efekcie wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotychkach,
- ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny pochodnych produktów chemii organicznej – tworzyw sztucznych i komponentów do produkcji w technologii wtrysku części plastikowych do samochodów,
- koszt nośników energetycznych 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 Segmentcie Motoryzacja,
- efekty optymalizacji procesów produkcyjnych w zakresie wszystkich segmentów rynkowych,
- efekty inwestycji rozwojowych oraz aktualizacja planów inwestycyjnych w związku z pandemią COVID-19,
- efekty otrzymanych dotacji związanych z realizacją projektów inwestycyjnych oraz ze zwiększeniem efektywności energetycznej.



25. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

BORYSZEW S.A.

Uzgodnienie istotnych wstępnych warunków udzielenia Spółce i jej podmiotom zależnym finansowania

W dniu 12 marca 2020 roku Boryszew S.A. uzgodniła z konsorcjum, w skład którego wchodzi: HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce oraz Santander Bank Polska S.A. („Organizatorzy Konsorcjum”) istotnych wstępnych warunków („Termsheet”) udzielenia Spółce i jej podmiotom zależnym („Grupa Kapitałowa”) finansowania w formie kredytu oraz zawarła z Organizatorami Konsorcjum umowy w sprawie zorganizowania (*mandate letter*) docelowego konsorcjum instytucji (w skład którego wchodzić będą również Organizatorzy Konsorcjum), które udzielą Spółce finansowania zgodnie z warunkami przewidzianym w Termsheet („Konsorcjum”).

Termsheet reguluje zasady udostępnienia spółkom Grupy Kapitałowej finansowania w postaci kredytu do kwoty około 1,7 miliarda złotych w okresie 3 lat od dnia zawarcia wiążącej umowy kredytu z Konsorcjum („Kredyt”) z możliwością przedłużenia okresu finansowania do 5 lat.

Termsheet nie wywołuje zobowiązań finansowych dla Spółki. Skutkiem rozpoczętych negocjacji będzie zawarcie umowy Kredytu z Konsorcjum, zaś udostępnienie Kredytu Spółce będzie wymagało spełnienia warunków zawieszających, takich jak ustanowienie stosownych zabezpieczeń, standardowych w tego typu umowach kredytowych.

Termsheet przewiduje, że zapisy umowy Kredytu dotyczące zobowiązań Spółki, ewentualnych sankcji czy możliwości jej rozwiązania lub odstąpienia przez Konsorcjum, nie będą odbiegać od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Spółka zamierza wykorzystać udostępnione w ramach Kredytu środki pieniężne na: refinansowanie obecnego zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz bieżące finansowanie Spółki i spółek z Grupy Kapitałowej.

Do dnia publikacji raportu nie zostały podjęte żadne istotne decyzje w zakresie objętym Termsheet.

Utworzeniu odpisów aktualizujących

W dniu 26 maja 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółkach Grupy Boryszew Automotive Plastics (Grupa BAP) oraz pożyczek udzielonych spółkom Grupy BAP, w łącznej wysokości 181,8 mln zł. Dokonany odpis ma charakter księgowy i nie będzie miał wpływu na płynność finansową, wynik skonsolidowany (w tym EBITDA) oraz kapitały własne Grupy Kapitałowej Boryszew oraz na bieżącą działalność operacyjną Spółki oraz Grupy Kapitałowej Boryszew.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za lata 2020 – 2021

W dniu 26 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. działając na podstawie § 15 ust. 1 Statutu Boryszew S.A. wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do:

- a) przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2021 roku,
- b) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy kończące się 31 grudnia w latach 2020 – 2021.

Zawarcie przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży istotnych aktywów (Impexmetal S.A.) – aktualizacja

W dniu 27 listopada 2019 roku Boryszew S.A. oraz dwie spółki zależne jako sprzedający zawarły z Gränges AB z siedzibą w Sztokholmie przedwstępną warunkową umowę sprzedaży spółki Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia przez strony warunków zawieszających w niej określonych, w tym między innymi warunku wyodrębnienia ze spółki Impexmetal S.A. majątku w taki sposób, że w Spółce pozostanie działalność produkcyjna prowadzona dotychczas przez Spółkę; oraz warunku uzyskania zgód odpowiednich organów antymonopolowych na dokonanie transakcji sprzedaży akcji. Do dnia publikacji raportu nie zostały zrealizowane warunki zawieszające realizację transakcji. Zarząd Boryszew S.A. przewiduje, że transakcja zostanie sfinalizowana w 2020 roku.



IMPEXMETAL S.A.

W dniu 17 kwietnia 2020 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął decyzję z rezygnacji z dalszej realizacji projektu pt.: „Opracowanie wysoko zaawansowanej technologii produkcji wielowarstwowych taśm aluminiowych HSAA-P30 przeznaczonych do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła” w ramach działania 1.2 "Sektorowe programy B+R" (INNOMOTO), realizowanego na podstawie umowy zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (Umowa nr: POIR.01.02.00-00-0298/16-00).

Wpływ COVID-19 na sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 roku

W dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia oceniła, że epidemię COVID-19 można charakteryzować jako pandemię. W wyniku rozprzestrzeniania się wirusa wiele sektorów gospodarki zostało zmuszonych do ograniczenia bądź wstrzymania działalności, w efekcie czego odnotowano zmniejszenie popytu, przerwanie łańcuchów dostaw, wzrost bezrobocia oraz szereg problemów ekonomiczno-społecznych. Spółka Boryszew S.A. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania odnotowała negatywny wpływ epidemii na osiągnięte wyniki. Oddziały na bieżąco monitorują rozwój sytuacji w kraju i za granicą.

Z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, regulacje rządowe i sytuację prawną, na moment sporządzenia sprawozdania nie jest możliwe dokładne oszacowanie wpływu pandemii na sytuację operacyjną i finansową w kolejnych okresach sprawozdawczych. Boryszew S.A. oraz poszczególne spółki Grupy na bieżąco analizują informacje makroekonomiczne oraz pozyskiwane podczas działalności operacyjnej przez działy kontroli i analiz, na tej podstawie prognozując wpływ pandemii na wyniki Spółki.

BORYSZEW S.A.

W okresie sprawozdawczym czasowe wstrzymanie produkcji miało miejsce w Boryszew S.A. Oddział Maflow. Spółka skorzystała z niektórych elementów tarczy antykrzysowej (m.in. dofinansowanie do wynagrodzeń i gwarancja płynnościowa BGK). Z uwagi na zdywersyfikowany profil działalności Boryszew S.A. i różny poziom ryzyka, wpływ COVID-19 przedstawiono w podziale na segmenty.

SEGMENT MOTORYZACJA

W zakresie sprzedaży przewodów klimatyzacyjnych, z uwagi na zatrzymanie produkcji u Klientów, w I półroczu 2020 roku zanotowano spadek sprzedaży o około 30% w porównaniu do budżetowanych wielkości. Wyjątek od powyższego stanowią produkty gumowe, w zakresie których sprzedaż pozostała na poziomie budżetowanym. Wraz ze zmianą trendów, zapotrzebowania i geografii sprzedaży samochodów, Oddział Maflow prowadzi zorganizowany monitoring działań biznesowych Klientów i konkurentów, przegląd globalnej sytuacji rynku motoryzacyjnego i poszczególnych rynków lokalnych oraz analizy potencjału własnego, wspierając decyzje biznesowe w nowej rzeczywistości.

SEGMENT METALE

Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina nie odczuł istotnego, negatywnego wpływu koronawirusa na wielkość sprzedaży, która jest wyższa w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Na dzień sporządzenia sprawozdania Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina przewiduje w II półroczu 2020 roku wyższą sprzedaż niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

SEGMENT CHEMIA

W I półroczu bieżącego roku w Segmencie nie zanotowano istotnego spadku wolumenów i przychodów ze sprzedaży.

W Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG w marcu 2020 roku została uruchomiona produkcja i sprzedaż płynów dezynfekujących ERG CleanSkin, pozostałe działy zanotowały w I półroczu 2020 roku niższą sprzedaż o 20%. W III i IV kwartale 2020 roku poziom sprzedaży będzie zależny od rozmiarów pandemii. Przewidujemy, że popyt na środki dezynfekujące, w związku z utrzymaniem wymagań dotyczących bezpieczeństwa epidemiologicznego, pozostanie na wysokim poziomie. W przypadku pozostałych działów, w sytuacji ograniczenia negatywnych skutków gospodarczych COVID-19, w drugiej połowie 2020 roku nastąpi stopniowy wzrost produkcji i sprzedaży.

POZOSTAŁE

Boryszew S.A. Oddział Boryszew Energy w I półroczu nie odnotował istotnego, negatywnego wpływu pandemii na wynik finansowy. Obniżenie EBITDA może mieć miejsce w sytuacji znaczących odchyśleń od założonych wolumenów zużycia gazu ziemnego u Klientów Oddziału. Dotychczas nie odnotowano sygnałów ze strony Kontrahentów świadczących o planowanych znaczących spadkach zamówień.



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

W związku z powyższym Boryszew S.A. w 2020 roku przewiduje:

1. Negatywny wpływ spowolnienia gospodarczego spowodowanego pandemią COVID-19 na działalność w trzecim kwartale 2020 r. i zmniejszenie przychodów o około 20%.
2. W czwartym kwartale 2020 roku spodziewane jest osiągnięcie przychodów na poziomie prawie 90% założonego budżetu.

Oddziały Boryszew S.A. w różnym stopniu narażone są na skutki spowolnienia gospodarczego. Na poziomie Spółki spadek sprzedaży spowoduje zmniejszenie, w porównaniu do budżetu, zrealizowanej EBITDA o ok. 20% w trzecim kwartale 2020 roku. Analizując powyższe, należy mieć na uwadze znaczące ryzyko związane z brakiem możliwości dokładnego oszacowania skali pandemii i jej skutków gospodarczych oraz społecznych w przyszłych okresach. Prowadzenie działalności w kilku segmentach pozwoli zdywersyfikować ryzyko i zmniejszyć wpływ obszarów szczególnie na nie narażonych na wynik Boryszew S.A.

Grupa Kapitałowa BORYSZEW

Grupa Boryszew podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie skutków pandemii. Z uwagi na zdywersyfikowany profil działalności, skupiony w 4 głównych segmentach, poszczególne podmioty są w różnym stopniu narażone na wpływ COVID-19. Podejmowane inicjatywy uwzględniają specyfikę danego sektora i wpływ pandemii na problemy konkretnej branży. Poszczególne spółki na bieżąco śledzą otoczenie rynkowe i reagują na zmieniające się okoliczności w celu dopasowania działalności do zmiennego popytu. Wdrożono programy dostosowania kosztów do zmiennego otoczenia w Grupie. W sprawozdawanym okresie nastąpiły czasowe wstrzymania produkcji w spółkach Grupy Maflow i Grupy BAP. Krótkoterminowe ograniczenia produkcji wystąpiły w Baterpol S.A. oraz ZM Silesia. Grupa nie doświadczyła istotnych zaburzeń funkcjonowania łańcucha dostaw. Spółki korzystają z programów osłonowych w Polsce (m.in. dofinansowanie do wynagrodzeń, gwarancje z Funduszu Gwarancji Płynnościowych Banku Gospodarstwa Krajowego oraz programy Polskiego Funduszu Rozwoju) oraz pozostałych krajach, w których jest zlokalizowana działalność Grupy Boryszew. Z uwagi na zdywersyfikowany profil działalności Grupy Boryszew i różny poziom ryzyka, wpływ COVID-19 przedstawiono w podziale na segmenty.

SEGMENT MOTORYZACJA

W zakresie sprzedaży przewodów klimatyzacyjnych, z uwagi na czasowe zatrzymanie produkcji u Klientów i niepewną sytuację branży, w I półroczu 2020 roku zanotowano mniejszą o około 30% sprzedaż w porównaniu do wielkości budżetowanych. Wyjątek od powyższego stanowią produkty gumowe, w zakresie których sprzedaż pozostała na poziomie budżetowanym i w kolejnych kwartałach roku 2020 nie przewiduje się większych odchyleń.

Grupa Boryszew Automotive Plastics (Grupa BAP) odnotowała zmniejszone zamówienia ze strony głównych Klientów w porównaniu do pierwotnych założeń budżetowych. W związku z zamknięciem zakładów produkujących samochody w Europie w II połowie marca, spółki produkcyjne Grupy BAP wstrzymały produkcję. Od końca maja następuje stopniowy rozruch produkcji, który jest uwarunkowany zamówieniami przez głównych Klientów. W celu przeciwdziałania spadkom sprzedaży od II połowy marca br. spółki grupy BAP wdrożyły programy oszczędnościowe, w części finansowane przez rządy Państw w których znajdują się zakłady produkcyjne.

SEGMENT METALE

Impexmetal S.A., po zanotowanym spadku sprzedaży w drugim kwartale, planuje odbicie w trzecim i czwartym kwartale. W związku z pandemią koronawirusa czasowe postoje lub znaczący spadek produkcji ogłosili wszyscy klienci z branży automotive odpowiadający za 30% sprzedaży spółki. Pozostałe branże również zgłaszały postoje lub obniżenie zapotrzebowania, jednak skala ograniczeń była dużo mniejsza niż w branży automotive. Pozostałe rynki, na których występują klienci Spółki nie są podatne na aktualne ograniczenia a klienci odbierają kontraktowe ilości. W zakresie inwestycji, pomimo pandemii, Spółka realizuje planowo rozpoczęte projekty.

Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina nie odczuł istotnego, negatywnego wpływu koronawirusa na wielkość sprzedaży, która jest wyższa w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Na dzień sporządzenia sprawozdania Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina przewiduje w II półroczu 2020 roku wyższą sprzedaż niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na działalność Baterpol S.A. pandemia COVID-19 miał wpływ od II kwartału 2020 r. powodując zmniejszenie sprzedaży. Obecnie spółka obserwuje systematyczną odbudowę popytu na swoje produkty.



SEGMENT CHEMIA

W I półroczu bieżącego roku w Segmencie nie zanotowano istotnego wpływu COVID-19 na poziom wolumenów i przychodów ze sprzedaży.

W Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG w marcu 2020 roku została uruchomiona produkcja i sprzedaż płynów dezynfekujących ERG CleanSkin, pozostałe działy zanotowały w I półroczu 2020 roku niższą sprzedaż o ok. 20%. W III i IV kwartale 2020 roku poziom sprzedaży będzie zależny od rozmiarów pandemii. Przewidujemy, że popyt na środki dezynfekujące, w związku z utrzymaniem wymagań dotyczących bezpieczeństwa epidemiologicznego, pozostanie na wysokim poziomie. W przypadku pozostałych działów, w sytuacji ograniczenia negatywnych skutków gospodarczych COVID-19, w drugiej połowie 2020 roku nastąpi stopniowy wzrost produkcji i sprzedaży.

POZOSTAŁE

Boryszew S.A. Oddział Boryszew Energy w I półroczu nie odnotował istotnego, negatywnego wpływu pandemii na wynik finansowy. Obniżenie EBITDA może mieć miejsce w sytuacji znaczących odchyień od założonych wolumenów zużycia gazu ziemnego u Klientów Oddziału. Dotychczas nie odnotowano sygnałów ze strony Kontrahentów świadczących o planowanych znaczących spadkach zamówień.

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa Boryszew S.A. w 2020 roku przewiduje:

1. Negatywny wpływ spowolnienia gospodarczego spowodowanego pandemią COVID-19 na działalność w trzecim kwartale 2020 roku. i zmniejszenie przychodów o ponad 20% w stosunku do budżetowanych na 2020 rok.
2. W czwartym kwartale 2020 roku spodziewane jest osiągnięcie przychodów na poziomie około 80% założonych budżetów.

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

25. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Boryszew S.A. oświadcza, że:

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

PODPISY:

Niniejszy raport został podpisany w siedzibie Spółki w dniu 3 września 2020 roku.

Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu

Krzysztof Kołodziejczyk – Członek Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu
