



Boryszew S.A.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
14 maja 2018 roku



SPIS TREŚCI

Strona

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

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

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	48
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	49
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	51
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	52



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

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 - 31.03. 2018	01.01.2017 - 31.03. 2017	01.01.2018 - 31.03. 2018	01.01.2017 - 31.03. 2017
dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 622 551	1 601 280	388 319	373 337
Zysk na działalności operacyjnej	75 118	93 577	17 978	21 817
Zysk netto z działalności kontynuowanej	51 348	78 455	12 289	18 292
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	51 436	78 123	12 310	18 214
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	37 710	65 281	9 025	15 220
Średnioważona ilość akcji	213 698 828	218 010 000	213 698 828	218 010 000
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w zł/EUR)	0,18	0,30	0,04	0,07
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 360)	2 006	(1 043)	468
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 433)	(88 223)	(19 728)	(20 569)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 706	75 063	7 588	17 501
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	4 270 613	4 109 581	1 014 759	985 298
Zobowiązania i rezerwy razem	2 508 830	2 387 491	596 134	572 416
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną	4 268 892	4 107 959	1 014 350	984 909
Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną	2 490 536	2 367 468	591 787	567 616
Kapitał własny	1 761 783	1 722 090	418 625	412 882



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2018 - 31.03. 2018	01.01.2017 - 31.03. 2017
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 622 551	1 601 280
Koszt własny sprzedaży	1 454 983	1 404 499
Zysk brutto ze sprzedaży	167 568	196 781
Koszty sprzedaży	32 207	33 109
Koszty ogólnego zarządu	67 213	71 414
Pozostałe przychody operacyjne	12 765	8 568
Pozostałe koszty operacyjne	5 795	7 249
Zysk z działalności operacyjnej	75 118	93 577
Przychody finansowe	15 532	41 760
Koszty finansowe	30 113	40 826
Wynik na działalności finansowej	(14 581)	934
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	4 440	(886)
Zysk przed opodatkowaniem	64 977	93 625
Podatek dochodowy	13 629	15 170
Zysk netto z działalności kontynuowanej	51 348	78 455
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	88	(332)
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:	51 436	78 123
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>37 710</i>	<i>65 281</i>
<i>udziały niekontrolujące</i>	<i>13 726</i>	<i>12 842</i>
Zysk / Rozwodniony zysk na akcję		
Średnioważona ilość akcji	213 698 828	218 010 000
Zysk netto przypadający jednostce dominującej (tys. zł)	37 710	65 281
Zysk / Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	0,18	0,30



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – C.D.

	01.01.2018 - 31.03. 2018	01.01.2017 - 31.03. 2017
Zysk netto	51 436	78 123
Dochody ujęte w kapitałach		
Dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	4 748	29 480
Rachunkowość zabezpieczeń	3 356	24 958
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 506
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	2 295	469
Podatek dochodowy	(903)	2 547
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	0	20
Kapitał z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		17
Podatek dochodowy		3
Dochody ujęte w kapitałach razem	4 748	24 400
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	3 825	19 099
<i>udziały niekontrolujące</i>	923	5 301
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:	56 184	102 523
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	41 535	84 380
<i>udziały niekontrolujące</i>	14 649	18 143



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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

	<u>01.01.2018 - 31.03. 2018</u>	<u>01.01.2017 - 31.03. 2017</u>
Przychody ze sprzedaży	13	27
Koszt własny sprzedaży	16	28
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(3)	(1)
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	537	244
Pozostałe koszty operacyjne	433	452
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	101	(209)
Przychody finansowe	0	
Koszty finansowe	13	123
Wynik na działalności finansowej	(13)	(123)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	88	(332)
Podatek dochodowy:	-	0
<i>część bieżąca</i>	-	-
<i>część odroczone</i>	-	-
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	88	(332)
w jednostce dominującej	263	96
<i>udziały niekontrolujące</i>	(175)	(428)



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	1 420 813	1 405 068
Nieruchomości inwestycyjne	154 984	154 984
Wartość firmy	23 475	23 464
Wartości niematerialne	39 455	39 896
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	278 422	281 834
Aktywa finansowe	64 314	64 674
Należności długoterminowe	4 652	5 075
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	67 572	68 842
Pozostałe aktywa	31 007	31 168
Aktywa trwałe razem	2 084 694	2 075 005
Aktywa obrotowe		
Zapasy	964 882	978 528
Należności handlowe oraz pozostałe należności	914 828	729 397
Krótkoterminowe aktywa finansowe	66 345	42 390
Pochodne instrumenty finansowe	36 239	33 750
Bieżące aktywa podatkowe	1 173	1 198
Pozostałe aktywa	39 228	31 571
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 503	216 120
Aktywa obrotowe razem	2 184 198	2 032 954
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 721	1 622
Aktywa razem	4 270 613	4 109 581



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

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

PASYWA	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	248 906	248 906
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 435	114 435
Udziały/akcje własne	(183 098)	(170 567)
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	7 328	5 259
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych	(777)	(775)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	(12 024)	(12 024)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(37 811)	(39 569)
Zyski zatrzymane	1 023 789	985 803
Razem kapitał własny	1 160 748	1 131 468
Kapitał udziałowców niekontrolujących	601 035	590 622
Kapitał własny razem	1 761 783	1 722 090
Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	399 254	416 213
Zobowiązania z tytułu leasingu	47 270	48 635
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	59 379	60 902
Rezerwa na podatek odroczoney	102 805	101 902
Rezerwy na świadczenia pracownicze	19 644	20 045
Pozostałe rezerwy	12 625	11 211
Pozostałe długoterminowe pasywa	14 239	11 581
Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe razem	655 216	670 489
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	736 338	653 452
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 645	27 428
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	-	67
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	903 188	827 608
Pochodne instrumenty finansowe	14 420	25 250
Bieżące zobowiązania podatkowe	16 074	28 334
Rezerwy na świadczenia pracownicze	32 835	30 500
Pozostałe rezerwy	75 864	76 444
Pozostałe pasywa	32 956	27 896
Zobowiązania oraz rezerwy krótkoterminowe razem	1 835 320	1 696 979
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	18 294	20 023
Zobowiązania oraz rezerwy razem	2 508 830	2 387 491
Pasywa razem	4 270 613	4 109 581



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018 - 31.03. 2018	01.01.2017 - 31.03. 2017
Przeplýw środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	64 977	93 625
Korekty o pozycje (+/-)	(69 337)	(91 619)
Amortyzacja	35 559	34 707
Zyski/straty z działalności finansowej (w tym odsetki od zob. finansowych)	8 041	10 685
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	3 412	886
Zmiana stanu należności	(185 008)	(215 735)
Zmiana stanu zapasów	13 646	10 129
Zmiana stanu zobowiązań	75 580	78 150
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 990	13 585
Pozostałe pozycje	(11 322)	(13 518)
Podatek dochodowy zapłacony	(12 235)	(10 508)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 360)	2 006
Przeplýw środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	14 412	2 877
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	(46 988)	(69 047)
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	(4 764)	(22 053)
Wydatki na nabycie obligacji	(45 093)	
Inne wydatki inwestycyjne	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 433)	(88 223)
Przeplýw środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów	137 206	144 411
Pożyczki otrzymane	(5 206)	
Wydatki na nabycie akcji własnych	(12 531)	
Splata kredytów	(66 073)	(44 822)
Splata pożyczek	-	(4 545)
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	(8 762)	(10 685)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(9 296)	(9 296)
Inne wydatki finansowe	(3 632)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	31 706	75 063
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(55 087)	(11 154)
Różnice kursowe z przeliczenia	470	
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	216 120	205 108
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	161 503	193 954



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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Rachunkowość zabezpieczeń	Zyski/straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał jednostki dominującej	Kapitał udziałów niekontrolujących	Kapitały własny razem
Stan na 01.01.2018 roku	248 906	114 435	(170 567)	5 259	(775)	(12 024)	(39 569)	985 803	1 131 468	590 622	1 722 090
Wycena instrumentów zabezpieczających				2 069					2 069	649	2 718
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży						-			-		-
Wycena świadczeń pracowniczych					(2)				(2)		(2)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych							1 758		1 758	274	2 032
Zysk/strata za I kwartał 2018 roku								37 710	37 710	13 726	51 436
Całkowite dochody za I kwartał 2018 roku	-	-	-	2 069	(2)	0	1 758	37 710	41 535	14 649	56 184
Nabycie akcji/ własnych			(12 531)						(12 531)		(12 531)
Zmiana struktury GK								276	276	(4 236)	(3 960)
Stan na 31.03.2018 roku	248 906	114 435	(183 098)	7 328	(777)	(12 024)	(37 811)	1 023 789	1 160 748	601 035	1 761 783



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

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

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	akcje własne	Rachunkowość zabezpieczeń	Zyski/Straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej	Kapitał udziałów niekontrolujących	Kapitały razem
Stan na 01.01.2017 roku	248 906	114 435	(135 756)	(2 348)	28	(12 374)	(21 788)	783 395	974 498	642 554	1 617 052
Wycena instrumentów zabezpieczających				11 164					11 164	9 052	20 216
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży						1 248			1 248	(28)	1 220
Wycena świadczeń pracowniczych									-	14	14
Różnice kursowe							6 687		6 687	(3 737)	2 950
Zysk za I kwartał 2017 roku								65 281	65 281	12 842	78 123
Całkowite dochody ogółem za I kwartał 2017 roku	-	-	-	11 164	-	1 248	6 687	65 281	84 380	18 143	102 523
Nabycie akcji własnych Boryszew SA			-						-		-
Zmiana struktury Grupy								16 355	16 355	(52 228)	(35 873)
Stan na 31.03.2017 roku	248 906	114 435	(135 756)	8 816	28	(11 126)	(15 101)	865 031	1 075 233	608 469	1 683 702



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU**

Strona

1. WSTĘP.....	13
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
3. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W I KWARTALE 2018 ROKU WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY	17
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	29
5. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ W OKRESIE OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU	30
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	32
7. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU.....	32
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH.....	33
9. INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚĆ GODZIWA I DANE SZACUNKOWE.....	33
10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
11. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI... ..	38
12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	38
13. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	38
14. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	39
15. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU....	39
16. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	39
17. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	41
18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	44
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	46
20. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.....	46



1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna ma siedzibę w Warszawie.

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

HISTORIA

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

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

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

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

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

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

W I kwartale 2018 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Piotr Lisiecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej,

Pan Jarosław Antosik – Członek Rady Nadzorczej,

Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej,

Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej,

W okresie od 31 marca 2018 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

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

Pan Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Aleksander Baryś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,

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

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

Pan Piotr Szeliga – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Segmentu Metali.



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

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

Na dzień 31 marca 2018 roku Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

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

Pan Aleksander Baryś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,

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

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

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2018 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018.757 z 20.04.2018 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a szczegółowo zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2018 roku za wyjątkiem standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku. Począwszy od 1 stycznia 2018 roku zastosowane zostały wymogi nowych standardów MSSF9 i MSSF 15 korzystając ze zmodyfikowanego retrospektywnego podejścia ich wdrożenia. Grupa zrezygnowała z przekształcania danych porównywalnych zgodnie z dopuszczalną przez standard możliwością. Prezentowane dane za okresy porównywalne na dzień 31 grudnia 2017 roku i za 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39, MSR 18 i MSR 11.

ZASADY PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH NA EUR

Przy przeliczaniu wartości wyrażonych w złotych polskich na EUR przyjęto następujące kursy:

	średni kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 31.03.2017r.	4,2891	4,2198
1.01- 31.12.2017r.	4,2447	4,1709
1.01- 31.03.2018r.	4,1784	4,2085



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

SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:

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



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

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

BRS YMOS GmbH	Niemcy	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächentechnik GmbH	Niemcy	100	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie	Republika Czeska	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	100	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	80	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	62,15	Boryszew S.A.	Metale
Hutmen S.A.	Wrocław	75,20	Boryszew S.A., SPV 3 Boryszew, Impexmetal S.A., Impex – invest Sp. z o.o.	Metale
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	72,18	Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Boryszew S.A.	Metale
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	38,39	Polski Cynk Sp. z o.o.	działalność zaniechana
ZM Silesia S.A.	Katowice	62,15	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol S.A.	Katowice	62,15	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	62,15	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Metale
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	62,15	Impexmetal S.A.	Metale
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	62,15	Impexmetal S.A.	Metale
S & I S.A. w likwidacji	Szwajcaria	62,15	Impexmetal S.A.	Metale
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	62,15	FLT France SAS	Metale
FLT France SAS	Francja	62,15	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Wälzlager GmbH	Niemcy	62,15	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT & Metals s.r.l.	Włochy	62,15	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	62,15	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	57,82	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	62,15	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	65,02	Boryszew S.A., Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd w likwidacji	Cypr	62,15	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	62,15	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	62,14	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Metal Zinc Sp. z o.o.	Katowice	62,15	ZM Silesia SA	Metale
Remal Sp. z o.o.	Konin	49,51	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Bis Sp. z o.o.	Warszawa	86,76	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Pozostałe
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. w Koninie	Konin	37,27	Impexmetal S.A.	Metale



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

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

A. OGÓLNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Rynek (struktura segmentowa i geograficzna) Grupy Kapitałowej Boryszew

Struktura % przychodów po segmentach			Struktura geograficzna przychodów		
Chemia	69 618	4%	Polska	571 451	35%
Motoryzacja	504 724	31%	Niemcy	362 158	22%
Metale	978 275	60%	Pozostałe kraje UE	562 447	35%
Pozostałe*	69 934	4%	Pozostałe*	126 495	8%
RAZEM	1 622 551	100%	RAZEM	1 622 551	100%

*pozycja uwzględnia również wyłączenia konsolidacyjne pomiędzy segmentami

Kluczowe determinanty:

Nastroje rynkowe - PMI i PKB:

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

W krajach Unii Europejskiej, w tym w Polsce ogólna sytuacja makroekonomiczna, po I kwartale 2018 roku była na poziomie zbliżonym do sytuacji w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

PMI	IQ 2018	IQ 2017
UE	56,6	56,2
Polska	53,7	54,1
Niemcy	58,2	58,3

Wskaźnik PMI dla Niemiec i dla UE, osiągnął poziom 56,6 pkt dla UE, oraz 58,2 pkt dla Niemiec (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach odpowiednio: 56,2 pkt dla UE i 58,3 pkt dla Niemiec).

Ponadto można zaobserwować przerwanie tendencji wzrostowej wskaźnika, która miała miejsce praktycznie przez cały 2017 rok.

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI jest na poziomie nieznacznie niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego tj. 53,7 pkt (przy odczycie 54,1 pkt. po I kwartale 2017 roku).



Prognoza wzrostu PKB Polski	2018	2019
NBP	4,2%	3,8%
Bank Światowy	4,0%	3,5%
Komisja Europejska	4,3%	3,7%

Prognozy Banku Światowego ze stycznia 2018 podwyższają wzrost PKB Polski w stosunku do opublikowanych wcześniej w październiku 2017. Według Banku Światowego prognoza wzrostu poziomu PKB w Polsce w 2018 roku została podwyższona do poziomu 4,0% (z 3,6% zgodnie z poprzednią prognozą) i jest na poziomie zbliżonym do projekcji prezentowanej przez NBP z marca 2018, który prognozuje wzrost PKB dla Polski na poziomie 4,2% w 2018 roku.

Również Komisja Europejska wg. swoich prognoz z maja 2018 podwyższyła prognozę tegorocznego wzrostu PKB Polski o 0,5 pkt proc. (wobec szacunków z listopada ubiegłego roku) do poziomu 4,3 proc. Wzrosty tyczą się także prognozy na 2019 r została podwyższona o 0,3 pkt proc. do poziomu 3,7 proc.

Nastroje rynkowe – Sprzedaż samochodów:

Kolejnym istotnym parametrem (Segment Motoryzacja to ponad 30% obrotów GK) ukazującym dynamikę oraz wyniki GK jest sprzedaż samochodów. Po I kwartale 2018 roku wzrosła sprzedaż samochodów w Europie. Wg. danych ACEA, rynek samochodów osobowych w Europie uległ powiększeniu w tym okresie o 0,7%. Jednak niepokojącym sygnałem jest spadek sprzedaży samochodów w samym marcu 2018 o 5,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował po I kwartale 2018 roku 5,4% wzrost sprzedaży samochodów na rynku europejskim (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego). Warto także odnotować że, pomimo obecności podmiotów tego Segmentu na rynkach Ameryki Południowej i Azji, rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja, gdzie lokowane jest ok. 81% sprzedaży (wartościowo).

Nastroje rynkowe – Aluminium:

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

Nastroje rynkowe – Ceny podstawowych surowców:

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



W omawianym okresie znacząco wzrosły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali, tj. ołowiu (o 11%), aluminium (o 17%), miedzi (o 19%) oraz cynku (o 23%).

Natomiast ceny metali wyrażone w polskich złotych spadły odpowiednio o 7% (ołów) i 2% (aluminium), pozostały na tym samym poziomie dla miedzi, natomiast dla cynku wzrosły o 3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

Kolejnym ważnym wskaźnikiem dla GK są uzyskiwane premie sprzedażowe, których wysokość jest uzależniona od asortymentu sprzedaży w danym miesiącu i od bieżących potrzeb zakupowych. W przypadku większości spółek GK premie te są wyższe niż w 2017 roku. Spółka, która zanotowała niższe premie sprzedażowe to Impexmetal S.A. (Aluminium Konin), która jednak dzięki szerokiemu asortymentowi i kontraktom wieloletnim jest w stanie skutecznie ograniczyć ten niekorzystny trend.

Nastroje rynkowe – istotne pary walutowe

Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy, które w istotnej mierze zależą od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar osłabił się w stosunku do złotego o 16,2% (średnia z kursów dziennych), co miało także wpływ na notowania podstawowych metali wyrażone w PLN oraz na rentowność sprzedaży z tego tytułu.

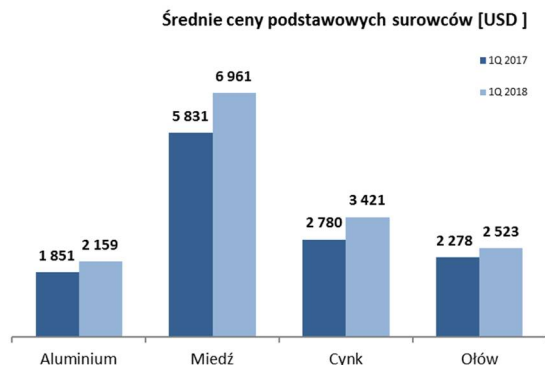
Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych wyrażonych w tej walucie, oraz ponad 57% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy Euro. Średnie notowania euro (średnia z kursów dziennych) spadły o 3,3% w stosunku do polskiego złotego. Nieznaczne osłabienie euro miało negatywny wpływ na wyniki Grupy, zwłaszcza w aspekcie uzyskiwanych marż handlowych.

Kurs EUR/USD kształtował się na poziomie 1,23 po I kwartale 2018 tj. o ponad 15% wyżej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.



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

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



	1Q 2018	1Q 2017	% zmiana
Aluminium [USD]	2 159	1 851	17%
Miedź [USD]	6 961	5 831	19%
Cynk [USD]	3 421	2 780	23%
Ołów [USD]	2 523	2 278	11%

EUR/PLN	4,18	4,32	-3,3%
USD/PLN	3,40	4,06	-16,2%
EUR/USD	1,23	1,06	15,4%

	1Q 2018	1Q 2017	% zmiana
Aluminium [PLN]	7 343	7 513	-2%
Miedź [PLN]	23 672	23 667	0%
Cynk [PLN]	11 634	11 283	3%
Ołów [PLN]	8 579	9 245	-7%

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Przychody ze sprzedaży/Popyt na produkty Grupy

Przychody Grupy Kapitałowej Boryszew po I kwartałach 2018 roku wyniosły 1 622,6 mln zł i były o 1,3% wyższe od poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

w mln zł	1Q 2018	1Q 2017	różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 622,6	1 601,3	21,3
Segment Motoryzacja	504,7	538,0	-33,3
Segment Metale	978,3	937,8	40,5
Segment Chemia	69,6	69,6	0,1
Segment Pozostałe	69,9	55,9	14,0

w tys. ton	1Q 2018	1Q 2017	różnica
Wolumeny sprzedaży, w tym:	85,7	81,6	4,1
Segment Metale	71,5	67,3	4,2
Segment Chemia	14,2	14,3	-0,1

Wzrost przychodów Segmentu Metale był przede wszystkim powiązany ze wzrostem wolumenów sprzedaży o 4,2% do poziomu 71,5 tys. ton.

Wzrost wolumenów sprzedaży w Segmencie Metale obserwujemy praktycznie we wszystkich podmiotach Segmentu, w tym w szczególności w: Baterpol S.A., O/NPA Skawina, Impexmetal S.A. (Aluminium Konin), Hutmen S.A. Spadek wolumenów odnotowano natomiast w obu zakładach produkcyjnych ZM SILESIA S.A., minimalny spadek wolumenów wystąpił również w WM Dziedzice S.A.

Najwyższy wzrost wolumenów sprzedaży dotyczył Baterpol S.A. i wyniósł 3,1 tys. ton (tj. 31,4%) co było przede wszystkim związane ze zmianą sytuacji na rynku złomu akumulatorowego – wzmożona podaż



umożliwiła zintensyfikowane zakupy surowca i tym samym wpływała na zwiększoną sprzedaż produktów spółki.

Wzrost wolumenów sprzedaży w O/NPA Skawina wyniósł 16,6% tj. 1,5 tys. ton. Na wzrost ten w głównej mierze miał wpływ wzrost sprzedaży wszystkich asortymentów walcówek oraz przewodów AFL.

W przypadku zakładu Impexmetal S.A. (Aluminium Konin) wzrost sprzedaży wyniósł 1,5 tys. ton (tj. 6,2%) głównie dzięki zwiększonej sprzedaży wyrobów wysoko przetworzonych.

W Hutmen S.A. wzrost wyniósł 0,3 tys. ton (tj. 9,5%) było to powiązane ze wzrostem sprzedaży praktycznie wszystkich asortymentów poza prętami i rurami z brązu.

Spadek przychodów w Segmencie Motoryzacja wynikał z umacniania złotówki (około 17 mln zł) oraz spadków sprzedaży części i narzędzi (ok 16,4 mln zł, z czego 9,6 mln zł to spadek na sprzedaży narzędzi, a 9,6 mln zł to tzw. *savingi*, czyli upusty dla klientów).

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

Warto podkreślić, że na zmniejszenie przychodów w Segmencie Motoryzacja (zarówno narzędzi, jak i części) wynika z prowadzonych w okresach wcześniejszych działań restrukturyzacyjnych skutkujących zmniejszeniem działań akwizycyjnych w zakresie nowych projektów.

W pierwszym kwartale 2018 w Segmencie Motoryzacja pozyskano kontrakty na łączną kwotę 48,2mEUR.

Segment Chemia odnotował przychody na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu poprzedniego roku i jednocześnie zachowaniu wolumenów sprzedaży na nieznacznie niższym poziomie.

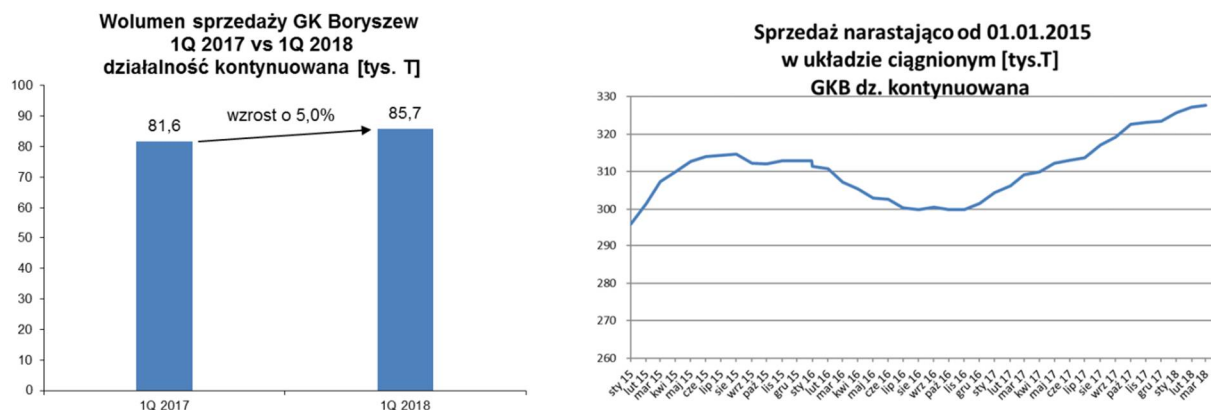
Wzrost wolumenów sprzedaży i przychodów ze sprzedaży uzyskał Boryszew S.A. O/ERG w efekcie wzrostu sprzedaży plastifikatorów oraz wyższego poziomu handlu towarami.

Pozostałe podmioty segmentu tj. m.in. Boryszew S.A. O/Elana oraz Elana Pet Sp. z o.o. odnotowały spadek przychodów w wyniku niższej sprzedaży włókien w przypadku Boryszew S.A. O/Elana oraz płatka PET w przypadku Elana Pet Sp. z o.o.

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

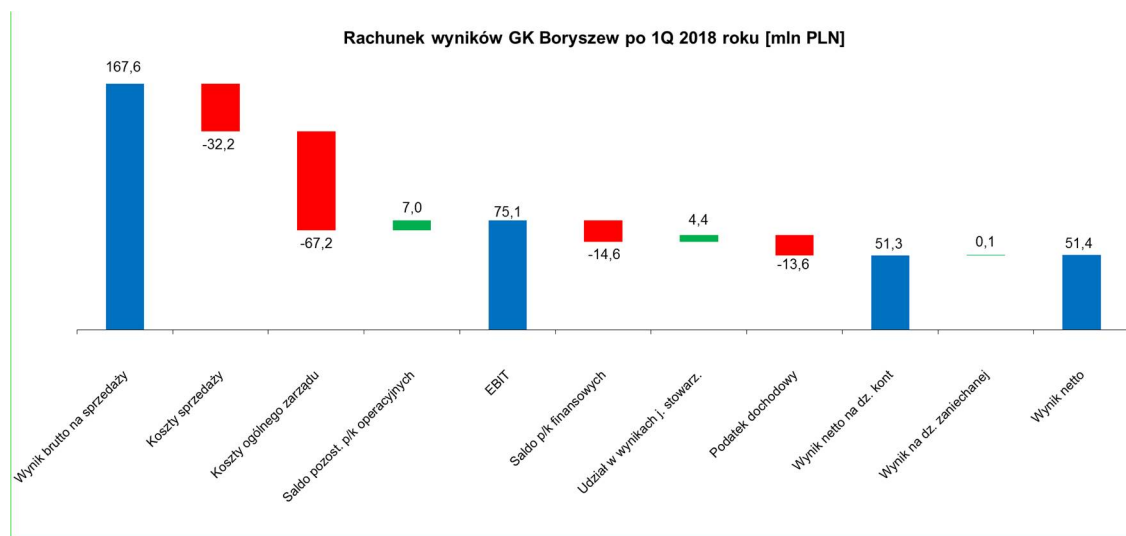


Porównanie łącznych wolumenów sprzedaży Grupy Kapitałowej w omawianych okresach oraz wolumeny sprzedaży w układzie ciągłym 12-sto miesięcznym zostały przedstawione na poniższych wykresach:



B. OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników po I kwartale 2018 roku.



Wynik brutto na sprzedaży po I kwartale 2018 roku wyniósł 167,6 mln zł i był niższy o 29,2 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek wyniku brutto wynikał z pogorszenia wyników w Segmencie Motoryzacja, Chemia i Pozostałe. Jedynie Segment Metale poprawił wynik w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

Koszty sprzedaży były nominalnie na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego pomimo wzrostu sprzedaży w stosunku do zeszłego roku.

Koszt ogólnego zarządu spadły o 5,9% tj. o 4,2 mln zł w stosunku do I kwartału 2017 roku.



Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 7,0 mln zł i było wyższe o 5,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

WYNIK OPERACYJNY

1. Ujęcie skonsolidowane:

Po I kwartale 2018 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej wyniósł 110,7 mln zł, wobec 128,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	1Q 2018	1Q 2017	różnica
EBITDA, w tym:	110,7	128,3	-17,6
Segment Motoryzacja	33,3	56,8	-23,5
Segment Metale	67,7	61,1	6,6
Segment Chemia	4,1	5,9	-1,8
Segment Pozostałe	5,6	4,4	1,1

2. Segment Metale

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

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

Poprawa wyników Impexmetal S.A. była następstwem poczynionych w ostatnich latach inwestycji oraz zmian w procesach technologicznych, skutkujących stopniowym wzrostem mocy produkcyjnych (z ok. 75 tys. do 100 tys. ton) oraz wzrostem jednostkowych marż netto. Polepszenie wyników było efektem wyższej sprzedaży większości grup produktowych oraz wyższej jednostkowej rentowności przerobu.

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

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

Grupa FŁT miała wyższe wyniki w następstwie wyższej sprzedaży wyższa sprzedaż przez wszystkie podmioty Grupy FŁT w tym największy FŁT Polska Sp. z o.o. oraz FŁT & Metals S.r.l.



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

Natomiast spadek wyników ZM SILESIA S.A. O/Katowice to efekt spadku wolumenów sprzedaży praktycznie wszystkich asortymentów produktów oprócz grupy produktowej druty, przy jednoczesnym spadku jednostkowych marż przerobowych dla asortymentów o wyższym stopniu przetworzenia. Na spadek wyników miały też wpływ znacznie wyższe prowizje za pośrednictwo agentów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

Hutmen S.A. zanotował gorsze wyniki operacyjne pomimo wyższych wolumenów sprzedaży ze względu na niższe średnie marże handlowe praktycznie na wszystkich asortymentach oprócz stopów odlewniczych (mosiądzów i brązów).

3. Segment Motoryzacja

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

- (a) makroekonomiczne – spadek notowania pary EUR/PLN, a także wzrost cen surowców (aluminium, cynk, tworzywa sztuczne),
- (b) wewnętrzne – wypłata części odszkodowania z tytułu ubezpieczenia fabryki w Prenzlau (Grupa BAP) w I kw. 2017 r. oraz spadek przychodów ze sprzedaży części który m.in. dotyczył klientów BMW, Jaguar, Volkswagen oraz Audi (przy czym część spadków sprzedaży miała charakter tymczasowy spowodowany problemami producentów samochodów w bieżącym okresie).

4. Segment Chemia

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

Spadek wyników w Boryszew S.A. O/ERG w głównej mierze miał miejsce na skutek niższej sprzedaży oraz osiąganych jednostkowych marż handlowych w grupie asortymentowej płynów chłodniczych, co nie zostało w pełni zrekompensowane wyższą sprzedażą i wyższymi jednostkowymi marżami grupy asortymentowej płynów do odladzania lotnisk. Dodatkowo do pogorszenia wyników przyczynił się wzrost kosztów mediów energetycznych.

Gorszy wynik w Boryszew S.A. O/Elana jest efektem niższych wolumenów sprzedaży oraz niższych jednostkowych marż przerobowych w efekcie wzrostu cen zakupu płatka przy jednoczesnym nieznacznym spadku cen włókien ze względu na presję konkurencyjną.

Natomiast w Torlen Sp. z o.o. na pogorszenie wyników miały wpływ niższe jednostkowe marże na sprzedaży praktycznie we wszystkich asortymentach oferowane przez spółkę.



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

Poprawa wyników Elany Pet Sp. z o.o. to efekt lepszej sytuacji w zakresie osiągniętych jednostkowych marż handlowych na sprzedaży płatka PET oraz wzrostu wolumenu ich sprzedaży.

5. Segment Pozostałe

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

WYNIK NETTO

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło minus 14,6 mln zł i było niższe o 15,5 mln zł, co było głównie efektem niższego wyniku na różnicach kursowych, pochodnych instrumentach finansowych dotyczących zabezpieczeń walut i metali oraz utworzenia odpisów aktualizujących udziałów i akcji spółki stowarzyszonej Alchemia.

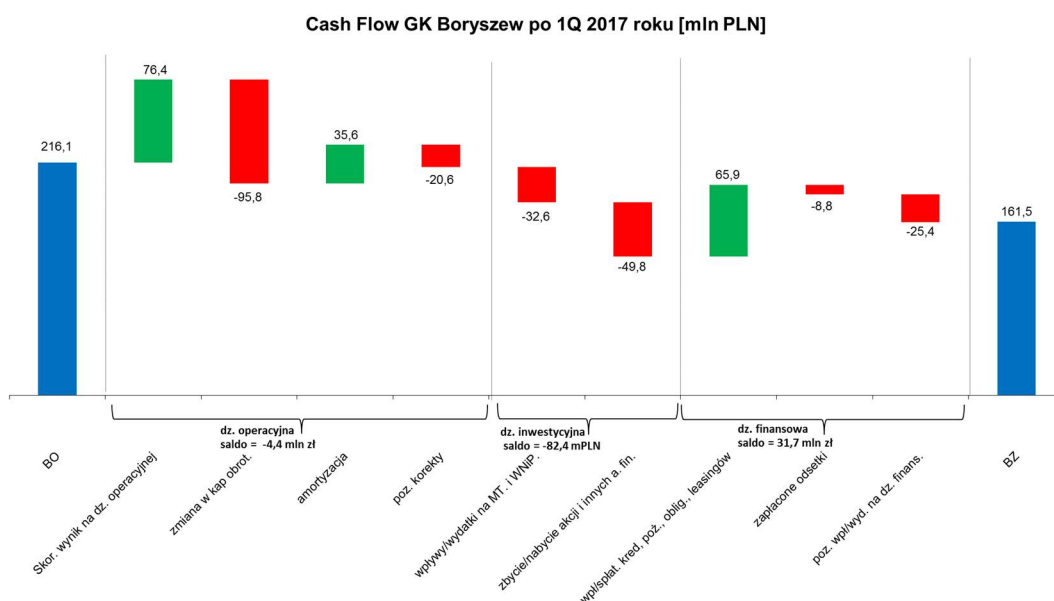
Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 51,3 mln zł i był niższy o 27,1 mln zł od wyniku I kwartału roku ubiegłego.

Całkowity wynik netto obejmujący działalność kontynuowaną i zaniechaną wyniósł 51,4 mln zł i był niższy od wyniku I kwartału ubiegłego roku o 26,7 mln zł.

Natomiast wynik netto przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 37,7 mln zł i był niższy od ubiegłorocznego o 27,6 mln zł.

C. CASH FLOW

Przepływy pieniężne w I kwartale 2018 roku zostały pokazane na poniższym wykresie:





Ze względu na wzrost zaangażowania w kapitał obrotowy wygenerowano na działalności operacyjnej ujemne przepływy na poziomie minus 4,4 mln zł. Zarówno ujemne przepływy z działalności operacyjnej jak i działalności inwestycyjnej były finansowane ze środków własnych oraz zaciągniętych kredytów.

Wpływ na ujemne saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej po I kwartale 2018 roku miał głównie wzrost zaangażowania w kapitał obrotowy (dotyczy głównie segmentu metale). Wzrost dotyczy głównie należności handlowych w związku z wyższymi wolumenami sprzedaży.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie z inwestycji w majątek trwały w wysokości 47,0 mln zł (przy wpływy ze sprzedaży majątku w wysokości 14,4 mln zł) oraz nabycia aktywów finansowych (obligacje i akcje) o wartości 49,9 mln zł.

Najważniejsze wydatki w majątek trwały dotyczyły: Segmentu Metale (28,5 mln zł) oraz Segmentu Motoryzacja (15,9 mln zł).

Po I kwartale 2018 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosło 1 045,0 mln zł i było wyższe o 115,4 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku.

Wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA po I kwartale 2018 wyniósł 2,3x i był niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego kiedy wyniósł 2,5x oraz wyższy w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku, kiedy wyniósł 2,0x.

INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

BORYSZEW S.A.

Informacja na temat analizy opcji strategicznych Boryszew S.A.

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

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

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

Jednocześnie Zarząd Boryszew SA podjął decyzję, iż przegląd opcji strategicznych będzie kontynuowany.

Informacja nt. potencjalnej możliwości sprzedaży spółki zależnej

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



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

Strony związane są postanowieniami listu intencyjnego do dnia 31 maja 2018 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania, Spółka nie podjęła żadnych wiążących decyzji lub ustaleń dotyczących ewentualnej transakcji.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

W związku z realizacją przez Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii produkcji walcówki z wysokowytrzymałych stopów aluminium serii 2xxx, 5xxx i 7xxx”, Nr POIR.01.01.02-00-0044/15 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, Boryszew S.A. zawarł w dniu 10 kwietnia 2018 roku umowy:

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

IMPEXMETAL S.A.

Podpisanie umów w sprawie nabycia aktywów o znacznej wartości

W dniu 19 stycznia 2018 roku Impexmetal S.A. podpisał z Achenbach Buschhütten z siedzibą w Kreuztal (Niemcy) dwie powiązane ze sobą umowy na dostawę i montaż nowej walcarki zimnej w Zakładzie Aluminium Konin. Pierwsza z umów, zawarta w ramach projektu realizowanego z dofinansowaniem NCBiR ze środków unijnych, obejmuje dostawę innowacyjnych części walcarki, które pozwolą na walcowanie specjalnych stopów aluminium przeznaczonych do przemysłu samochodowego, druga natomiast dotyczy dostaw pozostałych części maszyny. Łączna wartość zawartych umów wynosi około 115 mln złotych. Planowany termin dostawy walcarki do Zakładu Aluminium Konin to I kwartał 2019 roku, a rozpoczęcie produkcji planowane jest na IV kwartał 2019 roku. Pozostałe warunki podpisanych umów, w tym w zakresie kar umownych, nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Zakup walcarki związany jest z przyjętą przez Spółkę strategią rozwoju Impexmetal S.A. na lata 2018 – 2026, zakładającą wzrost mocy produkcyjnych Zakładu Aluminium Konin do około 200 tys. ton. Zakup sfinansowany zostanie ze środków własnych oraz z kredytu inwestycyjnego, który Impexmetal S.A. planuje w tym celu zaciągnąć.

Podpisanie umowy o dofinansowanie

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



Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt: taśmy i blachy wykonane ze stopów aluminium – magnez wykonanych w 100% ze złomów aluminiowych.

Podpisanie umowy o zakup środków trwałych

W dniu 10 maja 2018 roku podpisany został kontrakt pomiędzy Impexmetal S.A. a firmą Vollert Anlagenbau GmbH. Umowa dotyczy budowy Magazynu Wysokiego Składowania kręgów aluminiowych. Magazyn będzie częścią nowego Wydziału Walcowni. Wartość kontraktu to około 33,5 mln PLN.

Umowa związana jest z realizacją przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju Impexmetal S.A. na lata 2018 – 2026.

NABYCIE AKCJI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

Nabycie akcji własnych Boryszew S.A.

Działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych, w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 1.343.926 sztuk akcji własnych, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 12.483.831 sztuk akcji własnych, co stanowiło 5,2016% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 26.643.831 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 11,1016% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 12.483.831 szt. akcji własnych, co stanowiło 5,2016% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 11.990.000 szt. akcji, co stanowiło 4,996% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,902% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. 5.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Nabycie akcji Impexmetal S.A.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 614.170 sztuk akcji Impexmetal S.A., co z akcjami już posiadanymi daje sumę 110.790.968 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 58,2952% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 118.100.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 62,1579% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 110.760.968 szt. akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 58,2952% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- Impexmetal S.A.: 60.000 szt. akcji (*), co stanowiło 0,0316% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 7.279.032 sztuk akcji, co stanowiło 3,8311% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.

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



do kwoty 76.000.000 złotych, tj. o kwotę 4.000.000 złotych, poprzez umorzenie 10.000.000 akcji własnych Spółki, które to akcje zostały uprzednio nabyte przez Impexmetal S.A. zgodnie z upoważnieniem udzielonym przez Walne Zgromadzenie. Umorzone akcje uprawniały do 10.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po rejestracji umorzenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 76.000.000 złotych i dzieli się na 190.000.000 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii A, uprawiających do 190.000.000 głosów ogółem na walnym zgromadzeniu.

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

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W przypadku Grupy Kapitałowej Boryszew zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w nieznacznym zakresie.

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

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

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

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

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

Pozostałe produkty Grupy Kapitałowej nie wykazują szczególnych oznak cykliczności.

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



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

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Motoryzacja	Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow France Automotive S.A.S., Maflow BRS s.r.l., Maflow Components Dalian Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow Automotive Mexico S.de. RI. De.C, MAFMEX S.DE R.L.DE C.V., Maflow Polska Sp. z o.o., Maflow India Private Limited, Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Boryszew Formenbau Deutschland GmbH, BRS YMOS GmbH, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Boryszew Plastik Rus, Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., ICOS GmbH, Boryszew Deutschland GmbH, Boryszew Commodities Sp. z o.o., Boryszew HR Service Sp. z o.o., Boryszew Components Poland Sp. z o.o.
Metale	Impexmetal S.A., Hutmen S.A., WM Dzierżycze S.A., ZM SILESIA S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Boryszew S.A Oddział NPA Skawina, Baterpol Recycler Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa, SPV Impexmetal Spółka z o.o., FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S., FLT & Metals s.r.l., FLT Wälzlager GmbH, FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., FLT Metals Ltd.; Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Symonvit Ltd. w likwidacji, Remal Sp. z o.o.
Chemia	Torlen Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Elana, Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG, Boryszew S.A. Oddział Nylonbor, Elimer Sp. z o.o.
Pozostałe	Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew S.A. Oddział Enterprise Data Center, Boryszew S.A. Oddział Energy, Eastside – Bis Sp. z o.o., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., S&I S.A. w likwidacji, SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji, SPV Boryszew 6 Sp. z o.o., SPV Boryszew 8 Sp. z o.o., SPV Boryszew 9 Sp. z o.o. w likwidacji.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych	01.01.2018 - 31.03. 2018	01.01.2017 - 31.03. 2017
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż krajowa	571 451	546 520
Sprzedaż do krajów UE	924 605	946 090
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	48 583	43 550
Sprzedaż poza Europę	77 912	65 120
Razem (przychody z działalności kontynuowanej)	1 622 551	1 601 280



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kwartał 2018 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 KWARTALE 2018 ROKU (dane dotyczą działalności kontynuowanej)

01.01.2018 - 31.03.2018 roku	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	69 618	504 724	978 275	83 458	1 636 075	(13 524)	1 622 551
Koszty własny sprzedaży segmentu	60 095	440 697	889 930	77 885	1 468 607	(13 624)	1 454 983
Wynik na sprzedaży w segmencie	9 523	64 027	88 345	5 573	167 468	100	167 568
Koszty zarządu i sprzedaży	8 660	50 828	37 993	4 241	101 722	(2 302)	99 420
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 638	3 370	623	6 571	12 202	(5 232)	6 970
Wynik operacyjny segmentu	2 501	16 569	50 975	7 903	77 948	(2 830)	75 118
Amortyzacja	1 613	16 756	16 706	484	35 559		35 559
EBITDA	4 114	33 325	67 681	8 387	113 507	(2 830)	110 677
Aktywa segmentu	254 723	1 314 484	2 820 754	869 935	5 259 896	(991 004)	4 268 892
Zobowiązania segmentu	86 171	1 522 238	1 183 434	624 892	3 416 735	(926 199)	2 490 536

01.01.2017 - 31.03. 2017	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	69 560	537 999	937 784	68 964	1 614 307	(13 027)	1 601 280
Koszty własny sprzedaży segmentu	57 535	441 197	856 308	62 777	1 417 817	(13 318)	1 404 499
Wynik na sprzedaży w segmencie	12 025	96 802	81 476	6 187	196 490	291	196 781
Koszty zarządu i sprzedaży	8 273	54 266	37 522	6 514	106 575	(2 052)	104 523
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	459	(2 383)	1 235	8 806	8 117	(6 798)	1 319
Wynik operacyjny segmentu	4 211	40 153	45 189	8 479	98 032	(4 455)	93 577
Amortyzacja	1 708	16 659	15 916	424	34 707		34 707
EBITDA	5 919	56 812	61 105	8 903	132 739	(4 455)	128 284
Aktywa segmentu	272 080	1 459 949	2 745 891	1 140 758	5 618 678	(1 518 274)	4 100 404
Zobowiązania segmentu	93 151	1 648 784	1 157 601	361 926	3 261 462	(861 898)	2 399 564



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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJE OBLIGACJI

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

- w dniu 11 stycznia 2018 roku 12 sztuk obligacji imiennych serii A16 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 12.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- w dniu 14 lutego 2018 roku 16 sztuk obligacji imiennych serii A17 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 16.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- w dniu 1 marca 2018 roku 25 sztuk obligacji imiennych serii A18 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, za średnią jednostkową cenę 1.000.000 złotych za jedną obligację. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 25.000.000 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 28 lutego 2021 roku.

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

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

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

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



8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji i poręczeń spłaty zobowiązań finansowych udzielonym spółkom zależnym oraz współzależnym	143 496	142 218

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Numer gwarantowanego /poręczanego kontraktu /umowy	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
				tys. PLN	
Boryszew Plastic RUS	13.02.2017	Gwarancja 3/2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	21 043	bezterminowa
Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Gwarancja 31/2016	Volkswagen AG	84 170	bezterminowo
Alchemia S.A.	02.10.2017	Gwarancja 22/2017	Arcelormittal Poland S.A.	37 877	31.12.2018
SPV Boryszew 7 Sp. z o.o.	12.05.2011	poręczenie	Poręczenie spłaty zobowiązań wobec Wspólnoty Mieszkaniowej Nieruchomości Warszawa Łucka 14A i 16A	407	bezterminowo
				143 496	

9. INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚĆ GODZIWA I DANE SZACUNKOWE

Wpływ na wynik odpisów aktualizujących aktywa oraz rezerw	01.01.2018 - 31.03. 2018	01.01.2017 - 31.03. 2017
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(62)	(826)
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności	334	1532
Utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	(2 246)	
Odwrocenie odpisów aktualizujących zapasy	978	506
Utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe	(415)	
Odwrocenie odpisów aktualizujących środki trwałe	560	54
Wycena do wartości godziwej udziałów i akcji	(7 854)	
Utworzenie rezerw	(404)	(2 965)
Rozwiązanie zbędnych rezerw	407	536
Podatek odroczony	(1 160)	(3 297)
Razem wpływ na wynik	(9 862)	(4 460)



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

Aktywa finansowe według bilansu

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Aktywa finansowe wyceniane przez pozostałe dochody	Wartość bilansowa
Stan na 31.03.2018 roku					
Udziały i akcje		1 890		8	1 898
Należności handlowe	818 345				818 345
Pochodne instrumenty finansowe		4 043	22 591		26 634
Pożyczki udzielone	5 390				5 390
Obligacje	123 371				123 371
Pozostałe należności	43 715				43 715
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 503				161 503
Razem	1 152 324	5 933	22 591	8	1 180 856

Zobowiązania finansowe wg bilansu

	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Wartość bilansowa
Stan na 31.03.2018 roku				
Kredyty bankowe, faktoring, pożyczki		1 135 592		1 135 592
Pochodne instrumenty finansowe	3 853		10 567	14 420
Zobowiązania leasingowe		70 915		70 915
Zobowiązania WUG		59 379		59 379
Zobowiązania handlowe i pozostałe		758 018		758 018
Razem	3 853	2 023 904	10 567	2 038 324

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	
Aktywa finansowe			
Akcje notowane	8	8	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	36 239	33 750	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe	14 420	25 250	Poziom 2



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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	
Aktywa finansowe			
Akcje i udziały nienotowane	1 890	1 890	Poziom 3
Udziały przeznaczone do obrotu	0	25 068	Poziom 3
Obligacje	123 371	78 278	Poziom 3
Pożyczki	5 390	1 820	Poziom 3
Należności handlowe	914 828	729 397	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	154 984	154 984	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 503	216 120	Poziom 3
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	1 135 592	1 069 665	Poziom 3
Leasing	70 915	76 063	Poziom 3
Zobowiązania handlowe	758 376	680 348	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	59 379	60 969	Poziom 3

	Podmioty powiązane	
	Podmioty stowarzyszone	osobowo
Transakcje w okresie 01.01.2018 do 31.03.2018 roku		
Przychody ze sprzedaży (produktów, usług, towarów)	15 564	1 000
Przychody odsetkowe		1 017
Zakupy (materiałów, towarów, usług)		7 959
Salda rozrachunków na 31.03.2018 roku		
Należności handlowe	3 598	794
Nabyte obligacje		122 469
Pozostałe należności (zaliczki, kaucje)		1 540
Zobowiązania handlowe	1 119	2 420

10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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



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

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

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

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

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

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

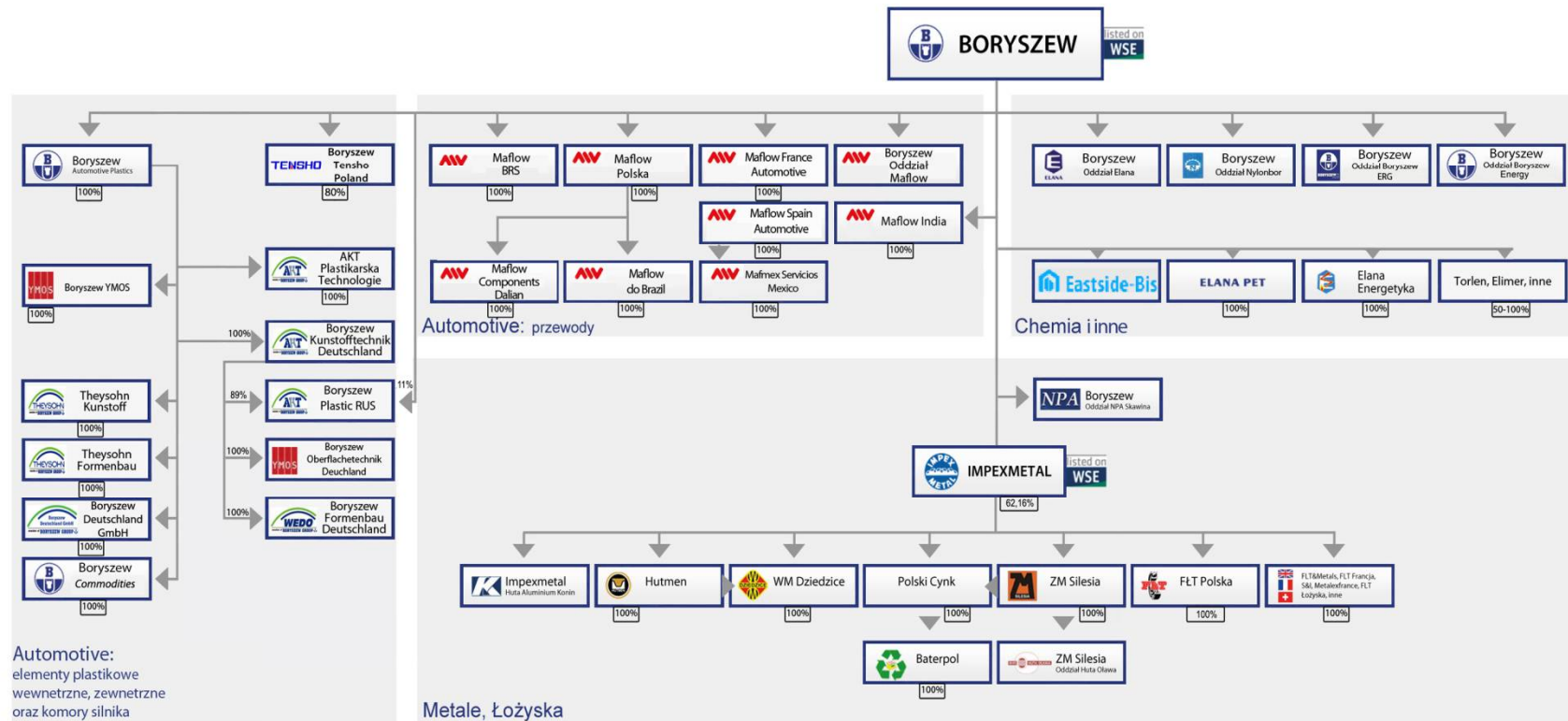
W czerwcu 2014 roku Boryszew S.A. nabyła 80% udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.), producenta wysokiej jakości wyrobów z tworzyw sztucznych.



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kwartał 2018 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 NA 31.03.2018 ROKU





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

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

W dniu 22 stycznia 2018 roku Zarząd Impexmetal S.A. postanowił zawiązać spółkę pod firmą Aluminium Konin Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie („Spółka”). Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Do podstawowego zakresu działalności Spółki należeć będzie produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium. W dniu 26 lutego 2018 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik (*)	151 864 689	63,277%	151 864 689	63,277%
w tym: podmioty zależne:	149 833 831	62,431%	149 833 831	62,431%
Boryszew S.A.	12 483 831	5,202%	12 483 831	5,202%
RKK Investments Sp. z o.o.(**)	119 990 000	49,996%	119 990 000	49,996%
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	14 773 261	6,156%	14 773 261	6,156%
Pozostali	73 362 050	30,568%	73 362 050	30,568%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,000%

(*) Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z 26 kwietnia 2018 roku).

(**) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 26 kwietnia 2018 roku



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

Pan Roman Karkosik <i>(wraz z podmiotami zależnymi, w tym Boryszew S.A.)</i>	Liczba posiadanych akcji <i>(w szt.)</i>	Udział w kapitale zakładowym <i>(w%)</i>	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ <i>(w %)</i>
stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za 2017 roku	151 052 734	62,939%	151 052 734	62,939%
stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2018 roku	151 864 689	63,277%	151 864 689	63,277%

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

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

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

Zarząd Boryszew S.A.	Stan na dzień publikacji raportu za 2017 rok	Zmiany stanu posiadania nabycie/ (zbycie)	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu
Aleksander Baryś	3 000	-	3 000

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

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

POSTĘPOWANIA PODATKOWE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Istotne postępowania, które zostały zakończone w pierwszej instancji

1. ZM SILESIA S.A. otrzymała w dniu 12 marca 2018 roku decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) w Opolu z dnia 28 lutego 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za 2012 rok w kwocie 28,9 mln zł powiększone o odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 15,5 mln zł. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu ZM SILESIA S.A. nie dochowała należytej



staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich dostawców, którzy jak się okazało nie odprowadzili do budżetu należnego podatku VAT. W konsekwencji ZM SILESIA S.A. nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez nieuczciwych kontrahentów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu.

2. HUTMEN S.A. w dniu 3 kwietnia 2018 roku otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 26 marca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2014 rok w kwocie 3,04 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do zastosowania stawki VAT w wysokości 0% dla dokonanej wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów.

W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu.

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

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

Toczące się postępowania:

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

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

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

Ryzyka te ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok częściowo jako rezerwa na zobowiązania (dla których ryzyko jest szacowane jako duże, tj. w kwocie 65 mln złotych a częściowo jako zobowiązania warunkowe (ryzyko średnie lub niskie) w kwocie 38 mln złotych. Zarząd Jednostki Dominującej, oszacował rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych z Grupy i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wypływu środków jest niskie.

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



INNE POSTĘPOWANIA W GRUPIE

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

Rozliczenia dot. zakończonych prawomocnie postępowań HMN Szopienice S.A. w likwidacji

Postępowanie sądowe HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342,9 tys. zł wraz z należnymi odsetkami tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 grudnia 2005 roku opisane zostało we wcześniej publikowanych raportach okresowych. W jego wyniku Spółka została zobowiązana do zwrotu uzyskanej pomocy publicznej.

Spółka zawarła ze Skarbem Państwa porozumienie w sprawie rozłożenia na raty spłaty należności głównej oraz odroczenia terminu płatności należności pieniężnych z tytułu zwrotu pomocy publicznej. Zgodnie z porozumieniem od dnia jego zawarcia nie są naliczane odsetki od należności głównej a termin ostatecznej spłaty odsetek ustalono na 31 grudnia 2025 roku. Należność główna spłacana będzie częściowo ze środków uzyskanych ze sprzedaży majątku spółki.

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

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zgodnie z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	31.12.2018	3 000 000	2 249 652	EUR	9 467 661	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	31.12.2018	14 500 000	14 371 899	EUR	60 484 138	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	27.11.2017	31.12.2020	49 700 000	47 051 989	EUR	198 018 295	EURIBOR 3M + marża
Polish Wind Holding B.H.	14.09.2015	31.12.2018	1 100 000	1 100 000	PLN	1 100 000	WIBOR 3M + marża
	20.12.2016	31.12.2018	550 000	550 000	PLN	550 000	WIBOR 3M + marża
MAFMEX S. de R.L. de C.V.	18.11.2015	30.06.2020	689 772	689 772	EUR	2 902 906	EURIBOR 1M + marża
	19.02.2016	30.06.2020	1 695 000	1 695 000	EUR	7 133 408	EURIBOR 1M + marża
	14.09.2016	30.06.2020	1 046 712	1 046 712	EUR	4 405 087	EURIBOR 1M + marża
	16.12.2016	30.06.2020	568 516	568 516	EUR	2 392 599	EURIBOR 1M + marża



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

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

	23.12.2016	31.12.2022	448 337	448 337	EUR	1 886 825	EURIBOR 1M + marża
	29.05.2017	31.12.2022	1 151 287	1 151 287	EUR	4 845 191	EURIBOR 1M + marża
	03.07.2017	31.12.2022	1 507 210	1 507 210	EUR	6 343 093	EURIBOR 1M + marża
	08.08.2017	31.12.2022	592 906	592 906	EUR	2 495 243	EURIBOR 1M + marża
	31.08.2017	31.12.2022	421 996	421 996	EUR	1 775 970	EURIBOR 1M + marża
	19.12.2017	31.12.2022	678 265	678 265	EUR	2 854 479	EURIBOR 1M + marża
Maflow Components Dalian	20.03.2017	18.03.2020	1 160 000	250 000	EUR	1 052 125	EURIBOR 1M + marża
Maflow Polska Sp. z o.o.	05.07.2017	31.12.2019	30 000	30 000	PLN	30 000	WIBOR 1M + marża
	11.07.2017	31.12.2019	50 000	50 000	PLN	50 000	WIBOR 1M + marża
Łącznie do spłaty					PLN	307 787 020	

Kwota w/w pożyczek, udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.03.2018 roku.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

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

W dniu 14 lutego 2018 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. objęła 16 obligacje serii A17 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 17.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 1 marca 2018 roku Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o. o. objęła 25 obligacji serii A18 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 25.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 28 lutego 2021 roku.

OBJĘCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 2 stycznia 2018 roku Metal Zinc Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach objęła 7 sztuk obligacji imiennych serii R o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 złotych, z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. W dniu 1 marca 2018 roku przedmiotowe obligacje zostały wykupione wg ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Obligacje zostały wykupione w celu umorzenia w związku z optymalizacją struktury finansowania i zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej Impexmetal.

W dniu 2 stycznia 2018 roku S and I S.A. z siedzibą w St. Sulpice Szwajcaria objęła 16 sztuk obligacji imiennych serii S o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 16.000.000,00 złotych, z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.



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

- W dniu 5 lutego 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii BO4 o wartości nominalnej 500.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 500.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.
- W dniu 14 lutego 2018 roku Boryszew S.A. objęła 18 obligacji imiennych serii BO5 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 18.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.
- W dniu 2 marca 2018 roku Boryszew S.A. objęła 27 obligacji imiennych serii BO6 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 27.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.
- W dniu 19 kwietnia 2018 roku Boryszew S.A. objęła 1 obligację imienną serii BO7 o wartości nominalnej 500.000,00 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 500.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2018 roku.

Oprocentowanie ww. obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

OBLIGACJE BATERPOL S.A.

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

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

ZMIANA TERMINU WYKUPU OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ UNIBAX SP. Z O.O.

Termin wykupu 25 sztuk obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 56.000.000,00 złotych, emitowanych przez Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu i objętych przez Eastside – Bis Spółka z o.o., tj.

- 10 sztuk obligacji imiennych serii EB1 o wartości nominalnej 3.000.000,00 złotych każda w dniu 15 listopada 2016 roku,
- 10 sztuk obligacji imiennych serii EB2 o wartości nominalnej 2.123.500,00 złotych każda w dniu 15 listopada 2016 roku,
- 5 sztuk obligacji imiennych serii EB3 o wartości nominalnej 953.000,00 złotych każda w dniu 18 listopada 2016 roku,

został zmieniony z dnia 31 marca 2018 roku na dzień 30 września 2019 roku.



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

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

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	
Torlen Sp. z o.o.	24.07.2017	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	1 500 000		6 312 750	31.07.2020
	11.12.2017	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	500 000		2 104 250	31.12.2020
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	06.09.2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013r.	890 000		3 745 565	02.05.2018
	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		21 042 500	bezterminowa
	20.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000		631 275	30.04.2018
	23.07.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 176 402	30.08.2021
	24.07.2017	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	200 000		841 700	30.06.2022
	12.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 252 029	28.02.2019
	06.06.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	297 500		1 252 029	31.05.2019
	25.09.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	267 750		1 126 826	31.05.2019
	22.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	100 000		420 850	31.08.2019
	23.11.2017	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez DNB Bank Polska SA	7 500 000		31 563 750	31.01.2019
	07.08.2017	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	1 400 000		5 891 900	bezterminowa
Theysohn Formenbau GmbH	06.09.2017	Gwarancja udzielona firmie akf Leasing GmbH	2 339 459		9 845 614	31.08.2023
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	26.01.2016	Gwarancja jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego	21 838 000		91 905 223	31.12.2026



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

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

Boryszew Plastic RUS	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	682 780	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 892 142	15.06.2019
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	341 390	bezterminowa
	13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	5 000 000		21 042 500	bezterminowa
BRS YMOS GmbH	27.05.2015	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH & Co. KG	309 812		1 303 844	30.11.2020
	15.03.2016	Wurth Leasing GmbH	354 902		1 493 605	15.03.2022
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	6.12.2017	Gwarancja udzielona firmie PGE Obrót S.A.			1 800 000	bezterminowa
	14.03.2017	Gwarancja udzielona SPV Impexmetal Sp.z o.o. na realizację zobowiązań finansowych			41 000 000	bezterminowa
	24.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	179 624		755 949	15.04.2021
	24.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	1 499 920		6 312 411	15.11.2020
	13.06.2016	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez HSBC Bank Polska			10 000 000	12.09.2020
Maflow BRS s.r.l.	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie CORDTECH INTERNATIONAL SAS	300 000		1 262 550	31.12.2018
	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	400 000		1 683 400	31.12.2018
	26.04.2016	Banka IFIS	750 000		3 156 375	bezterminowo
	16.05.2017	Gwarancja udzielona firmie Cover	100 000		420 850	31.12.2018
Maflow France Automotive S.A.S.	07.07.2016	Gwarancja należytego wykonania umowy Leasingu na rzecz Natix Lease	377 000		1 586 605	07.07.2021
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	12.12.2017	Borealis AG	250 000		1 052 125	31.12.2018
	24.04.2017	Gwarancja udzielona firmie Sabic Sales Europe B.V., Sabic Innovative Plastics B.V.	500 000		2 104 250	01.05.2018
Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Volkswagen AG	20 000 000		84 170 000	bezterminowo
Impexmetal S.A.	1.02.2017	Urząd Marszałkowski Województwa Wielkopolskiego			5 814 361	31.12.2018
Alchemia S.A.	1.10.2017	Arcelormittal Poland S.A.	9 000 000		37 876 500	31.12.2018
Eastside-Bis	01.09.2017	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu			3 283 600	bezterminowo
	11.07.2017	Poręczenia wekslowe dla kredytu udzielonego przez mBank			4 500 000	29.06.2018
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA			82 743 440	300 000	415 647 898	



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

Do zewnętrznych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki kolejnych kwartałów należy zaliczyć:

- Sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz głównych rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym Niemcy),
- Popyt na nowe samochody, zwłaszcza na produkty Grupy VW, która jest najważniejszym klientem Grupy Kapitałowej Boryszew,
- Poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej,
- Wzrost protekcjonizmu gospodarczego w handlu międzynarodowym, skutkującego ograniczeniem dostępu do rynków zbytu,
- Sankcje nakładane przez rząd USA na podmioty działające na międzynarodowym rynku metali nieżelaznych (kontrahentów spółek Grupy Kapitałowej),
- Koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomów oraz wysokości premii do metali,
- Kurs złotego wobec walut obcych; ze względu na znaczący udział sprzedaży eksportowej, co w efekcie wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach,
- Ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny pochodnych produktów chemii organicznej – tworzyw sztucznych i komponentów do produkcji w technologii wtrysku części plastikowych do samochodów,
- Koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- Efekt pozyskiwania nowych nominacji w Segmencie Motoryzacja,
- Efekty optymalizacji procesów produkcyjnych w zakresie wszystkich segmentów rynkowych,
- Efekty inwestycji rozwojowych, w tym w największym stopniu w Impexmetal S.A., który w 2018 roku osiągnął zdolności produkcyjne 100 tys. ton/rok,
- Efekty otrzymanych dotacji projektowych w NPA Skawina (MultiEx – dotyczącej innowacyjnej technologii wytwarzania wyrobów funkcjonalnych na bazie aluminium) oraz w spółkach Grupy związanych z otrzymaniem świadectw efektywności energetycznej (białe certyfikaty),
- Efekty centralizacji obszarów działań wspólnych w Grupie Boryszew.

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

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



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

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



Boryszew S.A.

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



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2018 -31.03. 2018	01.01.2017 -31.03. 2017
Przychody ze sprzedaży	402 521	384 104
Koszt własny sprzedaży	364 152	324 958
Zysk brutto ze sprzedaży	38 369	59 146
Koszty sprzedaży	7 147	7 148
Koszty ogólnego zarządu	20 010	26 290
Pozostałe przychody operacyjne	8 477	5 384
Pozostałe koszty operacyjne	1 914	6 807
Zysk z działalności operacyjnej	17 775	24 285
Przychody finansowe	8 604	4 105
Koszty finansowe	8 275	15 415
Wynik na działalności finansowej	329	(11 310)
Zysk przed opodatkowaniem	18 104	12 975
Podatek dochodowy	3 278	2 934
Zysk netto	14 826	10 041
Zysk/strata na akcję		
Średnioważona ilość akcji	227 879 177	232 170 000
Zysk na jedną akcję (zł)	0,07	0,04

	01.01.2018 -31.03. 2018	01.01.2017 -31.03. 2017
Zysk netto	14 826	10 041
Dochody ujęte w kapitałach		
Dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	585	-1 902
Rachunkowość zabezpieczeń	636	(2 348)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Podatek dochodowy	(51)	446
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	(2 797)	-
Kapitał z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(2 797)	-
Podatek dochodowy	-	-
Dochody ujęte w kapitałach razem	(2 212)	(1 902)
Całkowite dochody ogółem	12 614	8 139



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	272 405	272 862
Nieruchomości inwestycyjne	16 525	16 525
Wartości niematerialne	26 741	26 856
Udziały w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych	447 076	444 437
Aktywa finansowe	427 468	388 685
Należności długoterminowe	32 988	32 693
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 230	6 038
Pozostałe aktywa	14 701	15 002
Aktywa trwałe razem	1 242 134	1 203 098
Aktywa obrotowe		
Zapasy	191 234	181 956
Należności handlowe oraz pozostałe należności	327 355	289 688
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 053	40 157
Pochodne instrumenty finansowe	833	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Pozostałe aktywa	13 254	10 893
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 312	36 081
Aktywa obrotowe razem	568 041	558 775
Aktywa razem	1 810 175	1 761 873



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

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

PASYWA	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	248 906	248 906
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	112 346	112 346
Udziały/akcje własne	(96 860)	(84 329)
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	(2 212)	(2 797)
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych	(169)	(169)
Zyski zatrzymane	355 222	340 396
Razem kapitał własny	617 233	614 353
Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	392 534	230 096
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 342	28 977
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	1 960	1 957
Rezerwa na podatek odroczony	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 036	3 036
Pozostałe rezerwy	5 219	5 221
Pozostałe długoterminowe pasywa	2 779	2 851
Zobowiązania oraz rezerwy długoterminowe razem	433 870	272 138
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	394 992	500 650
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 164	16 094
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	-	67
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	326 833	337 377
Pochodne instrumenty finansowe	2 720	4 530
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 808	935
Rezerwy na świadczenia pracownicze	9 540	8 826
Pozostałe rezerwy	2 341	2 349
Pozostałe pasywa	5 674	4 554
Zobowiązania oraz rezerwy krótkoterminowe razem	759 072	875 382
Zobowiązania oraz rezerwy razem	1 192 942	1 147 520
Pasywa razem	1 810 175	1 761 873



SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018 - 31.03. 2018	01.01.2017 - 31.03. 2017
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	18 104	12 975
Korekty o pozycje (+/-)	(44 407)	(12 772)
Amortyzacja	8 388	6 878
Zyski/straty z działalności finansowej (w tym odsetki od zob. finansowych)	5 547	4 725
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-	-
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu należności	(37 962)	(35 874)
Zmiana stanu zapasów	(9 278)	(6 839)
Zmiana stanu zobowiązań	(10 544)	1 560
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(308)	4 660
Pozostałe pozycje	(250)	12 120
Podatek dochodowy zapłacony	-	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 303)	203
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy ze zbycia udziałów	25 068	-
Wpływy z obligacji	-	-
Wpływy z dywidend	-	-
Wpływy ze spłaconych udzielonych pożyczek	15 030	-
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	(7 816)	(18 485)
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	(2 639)	(13 566)
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	-
Wydatki na nabycie obligacji	(44 777)	(1 663)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 134)	(33 714)
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów	13 071	40 389
Pożyczki otrzymane	-	(208)
Wpływy z emisji obligacji	53 000	-
Wydatki na nabycie akcji własnych	(12 531)	-
Spłata kredytów	(8 545)	(2 256)
Spłata pożyczek	(746)	-
Wykup obligacji	-	(8)
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	(5 547)	(3 836)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 034)	(5 445)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	34 668	28 636
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(6 769)	(4 875)
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	36 081	60 932
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	29 312	56 057



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

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Rachunkowość zabezpieczeń	Zyski/straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2018 roku	248 906	112 346	(84 329)	(2 797)	(169)	340 396	614 353
Wycena instrumentów zabezpieczających				585			585
Wycena świadczeń pracowniczych							0
Zysk/strata za I kwartał 2018 roku						14 826	14 826
Całkowite dochody za I kwartał 2018 roku	-	-	-	585	-	14 826	15 411
Nabycie akcji własnych			(12 531)				(12 531)
Stan na 31.03.2018 roku	248 906	112 346	(96 860)	(2 212)	(169)	355 222	617 233

	Kapitał akcyjny	akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2017 roku	248 906	112 346	(49 518)	44	77	255 892	567 747
Wycena instrumentów zabezpieczających				(1 902)			(1 902)
Wycena świadczeń pracowniczych							-
Zysk/strata za I kwartał 2017 roku						10 041	10 041
Całkowite dochody za I kwartał 2017 roku	-	-	-	(1 902)	-	10 041	8 139
Nabycie akcji własnych							-
Stan na 31.03.2017 roku	248 906	112 346	(49 518)	(1 858)	77	265 933	575 886



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

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

SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.2018 -31.03. 2018 roku	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	57 729	171 777	101 692	71 406	402 604	(83)	402 521
Koszty własny sprzedaży segmentu	48 921	150 700	95 921	68 610	364 152		364 152
Wynik na sprzedaży w segmencie	8 808	21 077	5 771	2 796	38 452	(83)	38 369
Koszty zarządu i sprzedaży	7 539	11 895	3 377	4 429	27 240	(83)	27 157
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	188	542	217	5 616	6 563		6 563
Wynik operacyjny segmentu	1 457	9 724	2 611	3 983	17 775	0	17 775
Amortyzacja	1 305	5 500	1 351	232	8 388		8 388
Aktywa segmentu	194 355	597 940	202 305	973 411	1 968 011	(157 836)	1 810 175
Zobowiązania segmentu	67 625	667 553	135 575	480 025	1 350 778	(157 836)	1 192 942
	126 730	-69 613	66 730	493 386	617 233		
01.01.2017 -31.03. 2017 roku	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	55 915	180 789	89 645	59 575	385 924	(1 820)	384 104
Koszty sprzedaży segmentu	45 310	144 151	81 133	55 748	326 342	(1 384)	324 958
Wynik na sprzedaży w segmencie	10 605	36 638	8 512	3 827	59 582	(436)	59 146
Koszty zarządu i sprzedaży	7 506	18 553	3 200	4 615	33 874	(436)	33 438
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	320	(5 255)	352	3 160	(1 423)	0	(1 423)
Wynik operacyjny segmentu	3 419	12 830	5 664	2 372	24 285	0	24 285
Amortyzacja	1 262	4 159	1 279	178	6 878	0	6 878
Aktywa segmentu	221 968	509 293	162 314	895 772	1 789 347	(27 474)	1 761 873
Zobowiązania segmentu	72 132	610 501	105 780	386 575	1 174 988	(27 468)	1 147 520



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

	01.01.2018 - 31.03. 2018	01.01.2017 - 31.03. 2017
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż krajowa	161 065	136 453
Sprzedaż do krajów UE	213 874	230 666
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	10 332	3 948
Sprzedaż poza Europę	17 250	13 037
Razem	402 521	384 104

	01.01.2018 - 31.03. 2018	01.01.2017 - 31.03. 2017
Udział krajów UE w sprzedaży wewnątrzspółnotowej:		
Niemcy	25%	30%
Wielka Brytania	12%	14%
Republika Czeska	11%	7%
Włochy	6%	8%
Hiszpania	8%	9%

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	
Aktywa finansowe			
Akcje notowane	2 160	2 160	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	833	0	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe	2 720	4 530	Poziom 2

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	
Aktywa finansowe			
Udziały przeznaczone do obrotu	0	25 068	Poziom 3
Obligacje	73 938	29 161	Poziom 3
Pożyczki	359 583	374 613	Poziom 3
Należności handlowe i pozostałe	345 331	306 265	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	16 525	16 525	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 312	36 081	Poziom 1



Zobowiązania finansowe

Kredyty i pożyczki i leasing	815 868	759 723	Poziom 2
Zobowiązania handlowe	303 092	309 993	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	1 960	2 024	Poziom 2

PODPISY:

Niniejszy raport został podpisany w siedzibie Spółki w dniu 14 maja 2018 roku.

Piotr Szeliga – p.o. Prezes Zarządu _____

Aleksander Baryś – Członek Zarządu _____

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu _____

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu _____

Elżbieta Słaboń – Główna Księgowa _____