



# **Boryszew S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW**

**ZA ROK OBROTOWY 2020**

**(uwzględniające wymogi ujawnień dla Sprawozdania Zarządu z  
działalności Jednostki Dominującej za ww. okres)**

*Data zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:  
30 kwietnia 2021 rok*



## SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP.....	3
2.	SPORZĄDZENIE RAPORTU .....	3
3.	STRUKTURA ORGANIZACYNA.....	4
4.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ORAZ METOD ICH FINANSOWANIA	11
5.	ISTOTNE ZDARZENIA .....	11
6.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I KONKURENCJA .....	17
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW.....	45
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH .....	51
9.	ZNACZĄCE UMOWY.....	52
10.	ISTOTNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE.....	54
11.	BADANIA I ROZWÓJ .....	57
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	61
13.	KREDYTY I POŻYCZKI .....	62
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	67
15.	AKCJE WŁASNE .....	70
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	70
17.	WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA .....	71
18.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	71
19.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	71
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	71
21.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK.....	72
22.	INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIJ W NAJBLIŻSZYM ROKU obrotowym .....	72
23.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ .....	74
24.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W 2020 ROKU	82
25.	ZATRUDNIENIE .....	82
26.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	83
27.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	83
28.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	84

29. AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	85
30. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	85
31. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	85
32. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM .....	86
33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA.....	86
34. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA.....	89
35. POLITYKA WYNAGRODZEŃ.....	89
36. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	90
37. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	102
38. INFORMACJA ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z PRZEPISAMI, W TYM DOTYCZĄCYMI WYBORU I PROCEDURY WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ.....	103

## 1. WSTĘP

### INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna ma siedzibę w Warszawie.

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### HISTORIA

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa zatrudnia około 10.000 pracowników.

## 2. SPORZĄDZENIE RAPORTU

Niniejsze sprawozdanie z działalności Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2020 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego sprawozdania Boryszew S.A. za 2020 rok, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu Boryszew S.A. w dniu 30 kwietnia 2021 roku i przedstawia sytuację Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu została bardziej szczegółowo opisana w raportach bieżących dostępnych m.in. na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www.boryszew.com](http://www.boryszew.com), na której można znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki i Grupy Kapitałowej.

Niniejsze sprawozdanie zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 oraz § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2019 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 (Rozporządzenie).

Na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały ujawnienia informacji wymagane w odniesieniu do sprawozdania z działalności Emitenta, o którym mowa w § 70 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządził odrębnego sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew oraz jednostkowe roczne sprawozdanie Boryszew S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Spółka sporządza odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 oraz art. 55 ust. 2b Ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie sporządzone jest zarówno na poziomie jednostkowym dla spółki Boryszew S.A., jak i Grupy Kapitałowej Boryszew.

Raport jest dostępny na stronie internetowej Spółki – [www.boryszew.com](http://www.boryszew.com) od dnia 30 kwietnia 2021 roku.

### 3. STRUKTURA ORGANIZACYNA

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.

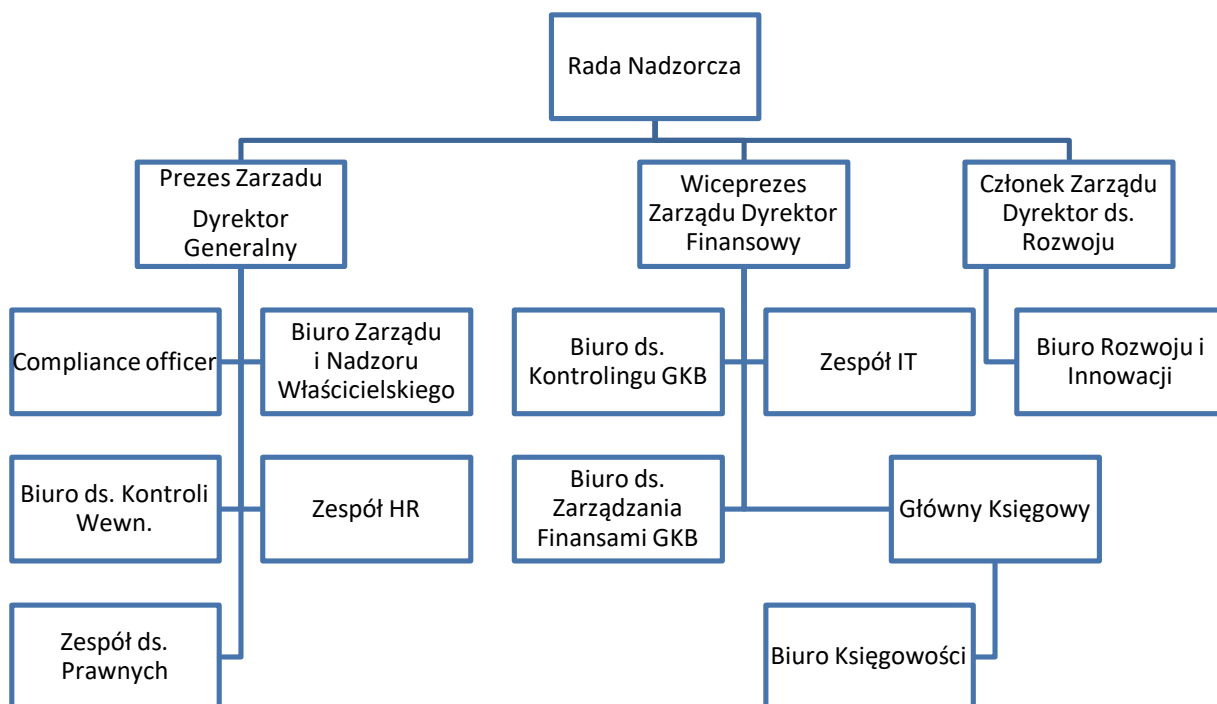
Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową, a jej celem jest wzrost wartości Spółki w długim okresie.

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

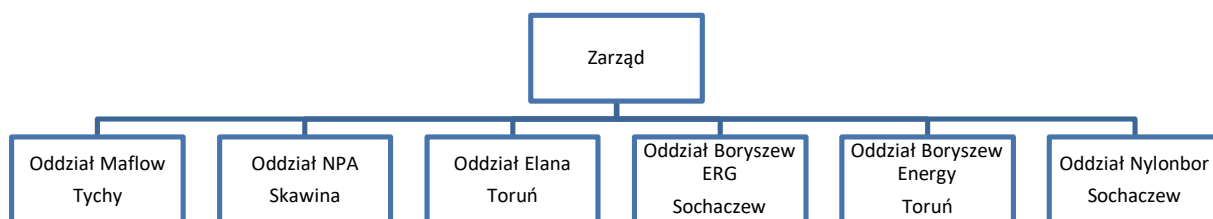
- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży motoryzacyjnej, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomaganie kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania. Majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku,
- Oddział Elana w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

W 2019 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, przystąpił do prac związanych z wydzieleniem ze struktury organizacyjnej Boryszew S.A. Oddziału Nylonbor w Sochaczewie oraz Oddziału Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina i przeniesieniem ich działalności do spółek celowych. Na dzień dzisiejszy nie zostały podjęte decyzje w sprawie wydzielenia.

**UPROSZCZONY SCHEMAT BORYSZEW S.A. (Z OKREŚLENIEM ODPOWIEDZIALNOŚCI POSZCZEGÓLNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU)  
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU**



**UPROSZCZONY SCHEMAT BORYSZEW S.A. WRAZ Z ODDZIAŁAMI  
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU**



## STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

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

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

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

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

W dniu 5 listopada 2020 roku Boryszew S.A. nabyła od Impexmetal S.A. akcje i udziały w spółkach Grupy Kapitałowej, które należały bezpośrednio do Impexmetal S.A., tj.

- 8.600 udziałów w Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, co stanowi 59,97% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 695.159 akcji Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu, co stanowi 2,72% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- 3.196.931 akcji Walcowni Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, co stanowi 26,78% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- 5.600.000 akcji ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach, co stanowi 100,00% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- 1.030 udziałów w FŁT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 98.725.000 akcji Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 56,92% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- 200.000 udziałów w Metalix Ltd z siedzibą w Londynie (Brentford), co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 1.127.478 udziałów w Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 81.687 udziałów w Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 46.946 udziałów w Impex – Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 41.727 udziałów w SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 1.200 udziałów w Spółce Symonvit Ltd. w likwidacji z siedzibą na Cyprze w Limassol, co stanowi 100% udziałów.

W dniu 6 listopada 2020 roku Boryszew S.A. sprzedała 125.000.000 akcji imiennych Impexmetal S.A. podmiotowi zewnętrznemu – Granges AB z siedzibą w Sztokholmie i na dzień 31 grudnia 2020 roku nie posiadała akcji Impexmetal S.A.

W dniu 23 grudnia 2020 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. nabyła od RKK Investments Sp. z o.o. 100% udziałów w EW Rywałd Spółka z o.o. EW Rywałd realizuje projekt inwestycyjny dotyczący budowy farmy wiatrowej o łącznej mocy 27 MW (EW Rywałd został sprzedany w dniu 27 kwietnia 2021 roku inwestorowi zewnętrznemu).



## SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

Motoryzacja	Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow France Automotive S.A.S., Maflow BRS s.r.l., Maflow Components Dalian Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow Automotive Mexico S.de. RI. De.C, MAFMEX S.DE R.L.DE C.V., Maflow Polska Sp. z o.o., Maflow India Private Limited, Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Boryszew Formenbau Deutschland GmbH, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Boryszew Plastik Rus, Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., ICOS GmbH, Boryszew Deutschland GmbH, Boryszew Commodities Sp. z o.o., Boryszew HR Service Sp. z o.o., Boryszew Components Poland Sp. z o.o.
Metale	Impexmetal S.A. (do 06.11.2020), Impexmetal Holding Spółka z o.o., Hutmen Sp. z o.o., WM Dziedzice S.A., ZM SILESIA S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina, Baterpol Recycler Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., Alchemia S.A., Huta Bankowa Sp. z o.o., Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o., SPV Impexmetal Spółka z o.o., FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S., FLT & Metals s.r.l., FLT Wälzlager GmbH, FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., FLT Metals Ltd., FLT USA L.L.C., Symonvit Ltd. w likwidacji, Remal Sp. z o.o. (do 06.11.2020), Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.
Chemia	Elana Pet Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Elana, Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG, Boryszew S.A. Oddział Nylonbor, Elimer Sp. z o.o.
Pozostałe	Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew S.A. Oddział Energy, Eastside – Bis Sp. z o.o., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji, SPV Boryszew 6 Sp. z o.o., SPV Boryszew 8 Sp. z o.o., SPV Boryszew 9 Sp. z o.o. w likwidacji.

## NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	podmiot zależny od:	Segment działalności
<i>Oddział Centrala</i>	Warszawa			Pozostałe
<i>Oddział Elana</i>	Toruń			Chemia
<i>Oddział Boryszew Energy</i>	Toruń			Pozostałe
<i>Oddział Maflow</i>	Tychy			Motoryzacja
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina			Metale
<i>Oddział Boryszew ERG</i>	Sochaczew			Chemia
<i>Oddział Nylonbor</i>	Sochaczew			Chemia
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44	Boryszew S.A.	Chemia
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew S.A.	Chemia
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew S.A.	Pozostałe
Maflow Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100,00	Maflow Polska Sp. z o.o. (21%), Boryszew S.A. (79%)	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	Chiny	100,00	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow India Private Limited	Indie	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
MAFMEX S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100,00	Maflow Spain Automotive S.L.U. (3,34%), Maflow Polska Sp. z o.o. (96,66%)	Motoryzacja
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Maflow Polska Spółka z o.o.	Motoryzacja



Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	podmiot zależny od:	Segment działalności
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100,00	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100,00	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächentechnik GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie	Republika Czeska	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	100,00	Boryszew S.A., Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	93,68	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Hutmen S.A.	Wrocław	100,00	Boryszew S.A, Impex – invest Sp. z o.o., SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Metale
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	100,00	Hutmen S.A, Boryszew S.A.	Metale
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji	Katowice	61,77	Polski Cynk Sp. z o.o.	działalność zaniechana
ZM SILESIA S.A.	Katowice	100,00	Boryszew S.A.	Metale
Baterpol S.A.	Katowice	100,00	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
Alchemia S.A.	Warszawa	100,00	Eastside Bis Sp. z o.o., Boryszew S.A., Alchemia S.A. (akcje własne)	Metale
Huta Bankowa Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	100,00	Alchemia S.A	Metale
Laboratoria Badań Batory	Chorzów	100,00	Alchemia S.A	Metale
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	100,00	Boryszew S.A.	Metale
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A.	Metale
Metalix Ltd w likwidacji	Wielka Brytania	100,00	Boryszew. S.A.	Metale
FLT USA L.L.C	USA	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	100,00	FLT France SAS	Metale
FLT France SAS	Francja	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Wälzlager GmbH	Niemcy	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT & Metals s.r.l.	Włochy	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A.,	Pozostałe
Symonvit Ltd w likwidacji	Cypr	100,00	Boryszew S.A.	Metale
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	100,00	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A.	Metale
Metal Zinc Sp. z o.o.	Katowice	100,00	ZM Silesia S.A.	Metale
Eastside BIS Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Pozostałe
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	Konin	59,97	Boryszew S.A.	Metale

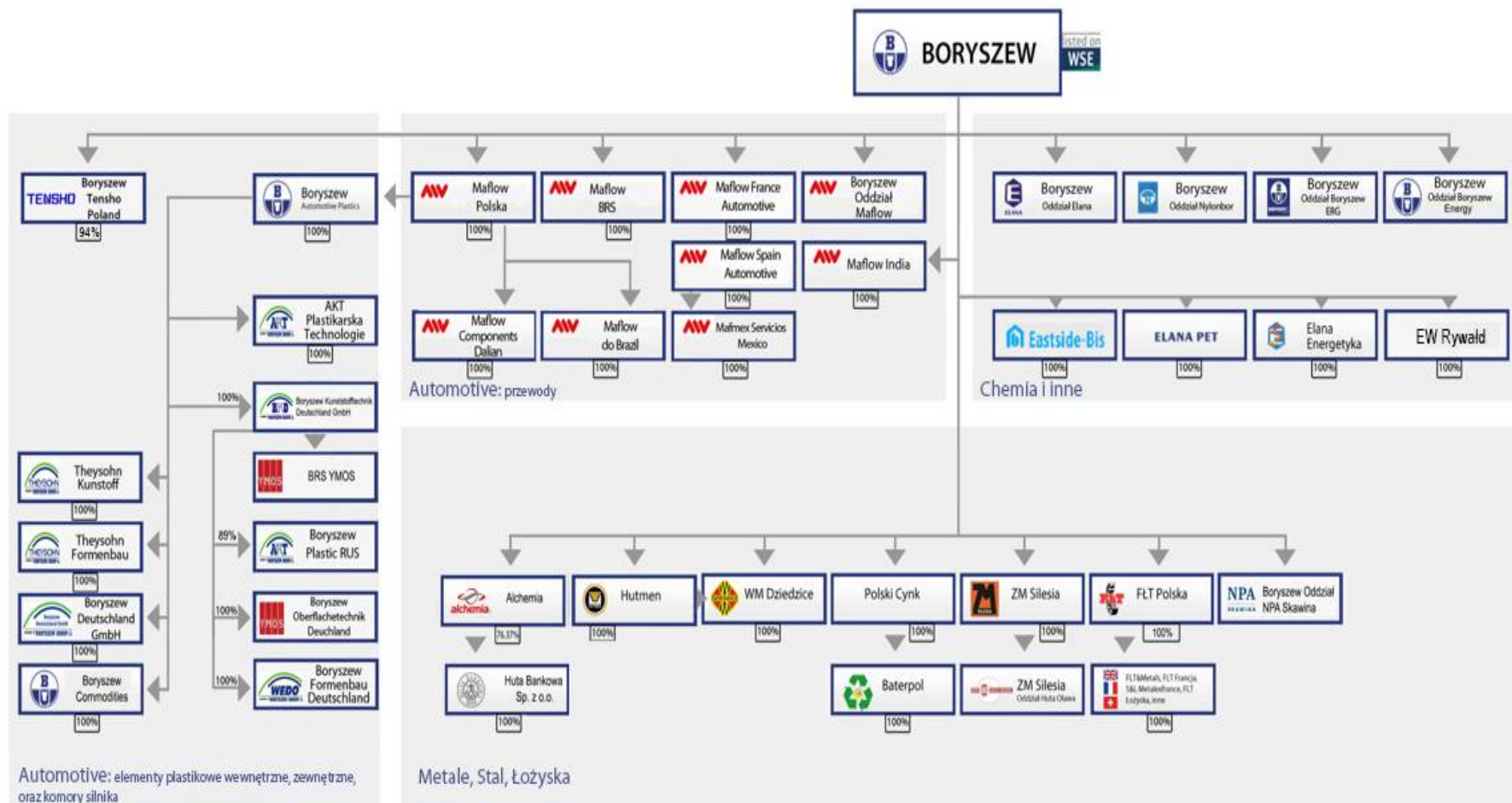
## Spółki kapitałowe nie objęte sprawozdaniem skonsolidowanym

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	udział w głosach (%)	Podstawowa działalność
Cegielnia «Wostoczna» - Sp. z o.o.	Białoruś	30	30	handel, produkcja surowców wtórnych
Elana Ukraina Sp. z o.o.	Ukraina	90	90	spółka nie prowadzi działalności
Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	100	100	spółka nie prowadzi działalności
Brasco Inc	USA	100	100	spółka nie prowadzi działalności
Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji	Konin	94	94	spółka nie prowadzi działalności
Boryszew Automotive Mexico S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100,00	100	spółka nie rozpoczęła działalności
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100	100	spółka nie prowadzi działalności
EW Rywałd Sp. z o.o.	Toruń	100	100	spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej

## Spółki stowarzyszone

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	udziałowiec	Podstawowa działalność
RAPZ Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	42,67	Huta Bankowa Spółka z o.o.	usługi serwisowe

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA 31.12.2020 ROKU



#### 4. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ORAZ METOD ICH FINANSOWANIA

##### INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Zestawienie posiadanych akcji i udziałów spółek Grupy Kapitałowej Boryszew zostało zamieszczone w pkt. 3 raportu.

##### Istotne inwestycje kapitałowe poza Grupą Kapitałową Boryszew

###### Akcje i udziały

Boryszew S.A. posiada 3.330.364 akcje stanowiące 3,1% kapitału zakładowego Granges AB z siedzibą w Sztokholmie (z tego 2.442.264 nabytych w wyniku rozliczenia sprzedaży akcji Impexmetal S.A. w dniu 6 listopada 2020 roku). Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość posiadanego pakietu akcji Granges AB wynosiła 153,4 mln złotych.

###### Obligacje

Na 31 grudnia 2020 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała obligacje podmiotów spoza Grupy Kapitałowej

<b>Obligacje</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Unibax Sp. Zo.o. Odpisy aktualizujące	24 870 -	24 554 (18)
	<b>24 870</b>	<b>24 536</b>
Skotan S.A. Odpisy aktualizujące	10 135 (514)	9 912 -
	<b>9 621</b>	<b>9 912</b>
inne	88	81
	<b>34 579</b>	<b>34 529</b>

##### UDZIELONE POŻYCZKI

Informacja o pożyczkach udzielanych przez inne podmioty Grupy Kapitałowej znajduje się w pkt. 13 sprawozdania.

##### NIERUCHOMOŚCI

W 2020 roku oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie nabywała istotnych nieruchomości.

W grudniu 2020 roku spółka zależna SPV Impexmetal Sp. z o.o. zawarła przedwstępną warunkową umowę zakupu nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Jagiellońskiej 78 za kwotę 90 mln złotych. Termin zawarcia umowy przyrzeczonej został ustalony do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Grupa Kapitałowa Boryszew nie posiada istotnych inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości dokonanych poza Grupą Kapitałową Boryszew, poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu.

## 5. ISTOTNE ZDARZENIA

### BORYSZEW S.A.

#### **Uzgodnienie istotnych wstępnych warunków udzielenia Spółce i jej podmiotom zależnym finansowania**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Przyjęcie Programu nabywania akcji własnych Boryszew S.A.**

W dniu 26 października 2020 roku, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A., Zarząd przyjął Program nabywania akcji własnych Boryszew S.A., określający szczegółowe warunki nabywania akcji własnych.

Program składać się będzie z dwóch etapów.

W ramach pierwszego etapu Programu, Boryszew S.A. nabyła akcje posiadane przez Impexmetal S.A., tj. 13.346.169 akcji Boryszew S.A., które stanowią około 5,56% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

Natomiast drugi etap dedykowany będzie nabyciu akcji własnych Spółki innych niż wskazane powyżej.

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

Działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2019 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, Spółka nabyła w dniu 30 października 2020 roku w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 13.346.169 sztuk akcji własnych dotychczas posiadanych przez Impexmetal S.A. (rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 30 października 2020 roku), o wartości nominalnej 1,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 13.346.169 złotych, uprawniających do 13.346.169 głosów na WZ, co stanowi ok. 5,561% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A., za cenę 2,69 złotych za jedną akcję.

Transakcja ta spowodowała przekroczenie, przez Boryszew S.A. bezpośredniego zaangażowania w akcje własne, progu 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Na dzień rozliczenia w/w transakcji zmianie uległ bezpośredni stan posiadania Boryszew S.A., który został powiększony o akcje Boryszew S.A. posiadane dotychczas przez Impexmetal S.A. Natomiast łączny stan posiadania, tj. bezpośredni i pośredni poprzez spółki zależne nie uległ zmianie i obejmuje 38.000.000 akcji Boryszew S.A., uprawniających do 38.000.000 głosów na WZ, co stanowi ok. 15.833% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień rozliczenia ww. transakcji łączny, tj. bezpośredni oraz pośredni stan posiadania akcji Boryszew S.A. kształtował się następująco:

- Boryszew S.A. – 34.795.000 akcji własnych, uprawniające do 34.795.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi ok. 14,498% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Alchemia S.A. – 3.200.000 akcji Boryszew S.A., uprawniających do 3.200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi ok. 1,333% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. – 5.000 akcji Boryszew S.A., uprawniających do 5.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

### **Wykonanie przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży istotnych aktywów**

W dniu 6 listopada 2020 roku Boryszew S.A. i Gränges AB z siedzibą w Sztokholmie („Strony”), w związku ze spełnieniem warunków zawieszających wynikających z przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki Impexmetal S.A. („Umowy”) dokonały czynności zamknięcia transakcji opisanej w Umowie, a tym samym Strony dokonały czynności skutkujących przeniesieniem przez Boryszew S.A. na rzecz Gränges AB prawa własności 125.000.000 akcji imiennych Impexmetal w zamian za cenę określoną w Umowie (pozostałe 65.000.000 akcji imiennych jest akcjami własnymi Impexmetal), przy czym wyliczenie ostatecznej ceny sprzedaży akcji będzie polegało na standardowej korekcie wartości przedsiębiorstwa Spółki, uzgodnionej przez Strony na 938.000.000 zł, o wartość m.in.: długu netto, kapitału obrotowego netto, przedpłaconych nakładów inwestycyjnych i innych korekt wynikających z warunków transakcji.

Zgodnie z umową, w ramach płatności części ceny Boryszew S.A. objął 2.442.268 akcji wyemitowanych przez Gränges AB, stanowiących ok. 3,13% kapitału zakładowego, za równowartość 90.000.000 zł.

### **Sprzedaż udziałów w Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. do Maflow Polska Spółka z o.o.**

W dniu 29 grudnia 2020 roku Boryszew S.A. zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. („BAP”) - spółki zależnej od Boryszew S.A. na rzecz Maflow Polska Spółka z o.o. Celem transakcji jest rozpoczęcie działań związanych z uporządkowaniem struktury Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez utworzenie jednego podmiotu skupiającego oba obszary działalności sektora automotive: produkcji elementów do klimatyzacji (Grupa Maflow) oraz produkcji elementów plastikowych (Grupa BAP).

Maflow Polska Spółka z o.o. jest podmiotem zależnym od Emitenta (Boryszew S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników).

Powyższa operacja ma charakter transakcji wewnątrzgrupowej i pozostanie bez wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

#### **Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy**

W dniu 29 października 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie („ZWZ”) Impexmetal S.A. („Impexmetal”), w której Boryszew S.A. jest podmiotem dominującym, podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego Impexmetal, który zgodnie z art. 348 § 1 KSH może być przeznaczony do podziału. Wartość dywidendy należnej Boryszew S.A. jako jedynemu uprawnionemu podmiotowi wynosi 913 mln zł. Dniem dywidendy (dniem ustalenia prawa do dywidendy) jest dzień 29 października 2020 roku. ZWZ upoważniło Zarząd Impexmetal do określenia sposobu realizacji zobowiązania wynikającego z dywidendy.

W dniu 5 listopada 2020 roku Boryszew S.A. zawarła z Impexmetal S.A. („Impexmetal”) umowy, na podstawie których wierzytelność Boryszew S.A. z tytułu dywidendy uchwalonej na podstawie uchwały nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal z dnia 29 października 2020 roku w kwocie 913 mln zł („Dywidenda”) zostały częściowo zaspokojona w drodze przeniesienia na rzecz Boryszew S.A. prawa własności do akcji i udziałów innych spółek kapitałowych będących w posiadaniu Impexmetal, prawa własności do nieruchomości Impexmetal oraz wierzytelności przysługujących Impexmetal. Łączna wartość składników majątkowych Impexmetal podlegających przeniesieniu według wyceny rynkowej wynosi 907,7 mln zł.



## **SPV IMPEXMETAL SP. Z O.O.**

### **Wykonanie przedwstępnej umowy nabycia udziałów EW Rywałd Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu**

W dniu 23 grudnia 2020 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. („Kupujący”) oraz RKK Investments Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Sprzedający”) zawarły przyrzeczoną umowę nabycia udziałów i dokonały czynności zamknięcia transakcji przeniesienia na rzecz Kupującego 100% udziałów w Spółce EW Rywałd Spółka z o.o. („EW Rywałd”). Ostateczna cena za 100% udziałów EW Rywałd wyniosła 39 mln zł.

### **Wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew**

W dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia oceniła, że epidemię COVID-19 można charakteryzować jako pandemię. W wyniku rozprzestrzeniania się wirusa wiele sektorów gospodarki zostało zmuszonych do ograniczenia bądź wstrzymania działalności, w efekcie czego odnotowano zmniejszenie popytu, przerwanie łańcuchów dostaw, wzrost bezrobocia oraz szereg problemów ekonomiczno-społecznych.

#### **Boryszew S.A.**

Spółka Boryszew S.A. do dnia sporządzenia sprawozdania odnotowała negatywny wpływ epidemii na osiągnięte wyniki. Oddziały na bieżąco monitorują rozwój sytuacji w kraju i za granicą. Z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, regulacje rządowe i sytuację prawną, na moment sporządzenia sprawozdania nie jest możliwe dokładne oszacowanie wpływu pandemii na sytuację operacyjną i finansową w kolejnych okresach sprawozdawczych. Centrala Boryszew S.A. oraz poszczególne Oddziały na bieżąco analizują informacje makroekonomiczne oraz pozyskiwane podczas działalności operacyjnej przez działy kontroli i analiz, na tej podstawie prognozując wpływ pandemii na wyniki Spółki. W okresie sprawozdawczym czasowe wstrzymanie produkcji miało miejsce w Boryszew S.A. Oddział Maflow. Spółka skorzystała z niektórych elementów tarczy antykrzysowej (m.in. dofinansowanie do wynagrodzeń, gwarancje Banku Gospodarstwa Krajowego oraz odroczenie terminu płatności zobowiązań podatkowych). Z uwagi na zdywersyfikowany profil działalności Boryszew S.A. i różny poziom ryzyka, wpływ COVID-19 przedstawiono w podziale na segmenty.

#### **SEGMENT MOTORYZACJA**

Niesprzyjające warunki biznesowe związane z pandemią i ograniczenia z tego wynikające miały znaczący wpływ na działalność Boryszew S.A. Oddział Maflow. W 2020 roku zanotowano zmniejszenie sprzedaży o prawie 10% r/r. Spadek obrotów wynikał głównie z sytuacji w drugim kwartale 2020 roku, natomiast w trzecim i czwartym kwartale sprzedaż była wyższa niż w analogicznym okresie 2019 roku. Wraz ze zmianą trendów, zapotrzebowania i geografii sprzedaży samochodów, Oddział Maflow będzie prowadził zorganizowany monitoring działań biznesowych klientów i konkurentów, przegląd globalnej sytuacji rynku motoryzacyjnego i poszczególnych rynków lokalnych oraz analizy potencjału własnego, wspierając decyzje biznesowe w zmieniającym się otoczeniu rynkowym.

#### **SEGMENT METALE**

Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina nie odczuł istotnego, negatywnego wpływu koronawirusa na wielkość sprzedaży w 2020 roku. W okresie sprawozdawczym obroty Oddziału były wyższe o 10 % niż w okresie 12 miesięcy 2019 roku.

#### **SEGMENT CHEMIA**

W 2020 roku w Segmencie zanotowano spadek wolumenów i przychodów ze sprzedaży. W Oddziale Boryszew ERG w marcu 2020 roku została uruchomiona produkcja i sprzedaż płynów dezynfekujących ERG CleanSkin. Pomimo opracowania i wdrożenia do sprzedaży nowego asortymentu produktów, sprzedaż w 2020 roku była niższa o ponad 10% w porównaniu z rokiem poprzednim. Ale z uwagi na zwiększoną sprzedaż wysokomarżowych produktów oraz zmianę systemu dystrybucji produktów w segmencie motoryzacja wynik finansowy był znacząco lepszy niż w poprzednich latach.

#### **POZOSTAŁE NIEPRZYPISANE DO SEGMENTÓW**

Pandemia COVID-19 w 2020 roku nie miała negatywnego wpływu na poziom EBITDA Oddziału Boryszew Energy, głównie ze względu na strukturę kontraktów ze Spółkami powiązanymi jak i z klientami zewnętrznymi (formuła cena pozyskania plus marża). W 2020 roku nie odnotowano istotnego, negatywnego wpływu pandemii na wysokość sprzedaży w porównaniu do założeń budżetowych. Obniżenie EBITDA może mieć miejsce w sytuacji znaczących odchyleń od założonych wolumenów zużycia gazu ziemnego u klientów Oddziału. Do dnia sporządzenia sprawozdania nie odnotowano sygnałów ze strony kontrahentów świadczących o planowanych istotnych spadkach zamówień.

#### **Grupa Kapitałowa Boryszew**



Grupa Kapitałowa Boryszew w 2020 roku odnotowała negatywny wpływ epidemii na osiągnięte wyniki. Grupa Boryszew w 2020 roku wdrożyła działania mające na celu zminimalizowanie skutków pandemii. Poszczególne podmioty Grupy są w różnym stopniu narażone na wpływ COVID-19. Podejmowane inicjatywy uwzględniają specyfikę danego sektora i wpływ pandemii na problemy konkretnej branży. Spółki na bieżąco śledzą otoczenie rynkowe i reagują na zmieniające się okoliczności w celu dopasowania działalności do zmiennego popytu. Wdrożono programy dostosowania kosztów do zmiennego otoczenia Grupy.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły czasowe wstrzymania produkcji w spółkach Grupy Maflow i Grupy BAP. Krótkoterminowe ograniczenia produkcji wystąpiły w Baterpol S.A. oraz ZM Silesia S.A. Na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień sporządzenia sprawozdania w Grupie nie występowały ograniczenia produkcji, zarządzaniem stanami magazynowymi i łańcuchami dostaw a płynność finansowa pozostawała na dobrym poziomie. Prognozy płynności są na bieżąco aktualizowane i weryfikowane na bazie obowiązujących umów w celu zabezpieczenia stanu gotówki na odpowiednim poziomie. Grupa skorzystała z niektórych elementów programów ostonowych w Polsce (m.in. dofinansowanie do wynagrodzeń, gwarancje z Funduszu Gwarancji Płynnościowych Banku Gospodarstwa Krajowego i programy Polskiego Funduszu Rozwoju oraz odroczenie terminów płatności zobowiązań podatkowych) oraz pozostałych krajach, w których jest zlokalizowana działalność Grupy Boryszew. Nie wystąpiły problemy z dostępem do finansowania zewnętrznego. Umowy handlowe nie zawierają zapisów, które mogą stwarzać istotne ryzyko związane z COVID-19 na koniec okresu sprawozdawczego i na moment publikacji sprawozdania. Dzięki stałemu monitorowaniu sytuacji u kontrahentów i podejmowaniu działań zabezpieczających, Grupa nie jest narażona na dodatkowe ryzyka wynikające z trudnej sytuacji odbiorców bądź dostawców.

Na koniec okresu sprawozdawczego osiągnięte wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew nie naruszyły kowenantów zapisanych w umowach z instytucjami finansującymi. Grupa dotrzymuje terminów raportowania, działy finansowo-księgowe realizują wszystkie obowiązki sprawozdawcze w wyznaczonych terminach.

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

Z uwagi na zdywersyfikowany profil działalności Grupy Boryszew i różny poziom ryzyka, wpływ COVID-19 przedstawiono w podziale na segmenty.

#### **SEGMENT MOTORYZACJA**

Grupa Maflow w 2020 roku zanotowała sprzedaż niższą o ponad 10% w porównaniu do roku 2019 – spadek wynika z czasowego wstrzymania produkcji. W trzecim i czwartym kwartale 2020 roku Grupa Maflow zrealizowała sprzedaż na poziomie wyższym niż w roku poprzednim. Grupa Boryszew Automotive Plastics (Grupa BAP) odnotowała zmniejszone zamówienia ze strony głównych Klientów w porównaniu z rokiem poprzednim. W związku z zamknięciem zakładów wytwarzających samochody w Europie w II połowie marca, spółki produkcyjne Grupy BAP czasowo wstrzymały produkcję. W celu przeciwdziałania spadkom sprzedaży Grupa BAP wdrożyła programy oszczędnościowe, w części finansowane przez rządy Państw, w których znajdują się zakłady produkcyjne. Grupa BAP w trzecim kwartale 2020 roku zrealizowała obroty na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2019 r. natomiast w czwartym kwartale 2020 r. sprzedaż była wyższa niż w ostatnim kwartale poprzedniego roku.

#### **SEGMENT METALE**

Oddział NPA Skawina nie odczuł istotnego, negatywnego wpływu koronawirusa na wielkość sprzedaży w 2020 roku. W okresie sprawozdawczym obroty Oddziału były wyższe o 10 % niż w okresie 12 miesięcy 2019 roku. Na działalność Baterpol S.A. pandemia COVID-19 miała wpływ od II kwartału 2020 r. powodując zmniejszenie sprzedaży. Jednak od czerwca spółka obserwuje systematyczną odbudowę popytu na swoje produkty

W roku 2020 Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. zrealizowała sprzedaż na poziomie wyższym o 50% w porównaniu z rokiem poprzednim. Obroty Hutmen Sp. z o. o. w okresie sprawozdawczym nieznacznie przekroczyły realizację z roku poprzedniego.

Walcownia Metali Dziedzice S.A. oraz Grupa FŁT odczuły zakłócenia spowodowane pandemią COVID-19 w postaci spadku obrotów w 2020 roku (2020/2019 rok do roku) jednak oba podmioty w czwartym kwartale 2020 roku odbudowały wolumeny obrotów i zrealizowały sprzedaż na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

ZM Silesia S.A. odczuła wpływ koronawirusa w postaci zmniejszonego popytu w 2020 roku jednak w czwartym kwartale Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie sprzed pandemii.

#### **SEGMENT CHEMIA**

W roku 2020 w Segmencie zanotowano kilkunastoprocentowy spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. W czwartym kwartale nastąpiła odbudowa wolumenów sprzedaży, zrealizowany obrót był nieznacznie poniżej poziomu w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG w marcu 2020 roku została uruchomiona produkcja i sprzedaż płynów dezynfekujących ERG CleanSkin. Nowy produkt został bardzo pozytywnie przyjęty przez konsumentów na polskim rynku i przyczynił się do znaczącej poprawy wyniku finansowego. Dodatkowo marżę poprawił eksport ERG CleanSkin do krajów zachodniej Europy, głównie Hiszpanii oraz Francji.

#### **POZOSTAŁE SPÓŁKI NIEPRZYPISANE DO SEGMENTÓW**

Pandemia COVID-19 w 2020 roku nie miała negatywnego wpływu na poziom EBITDA Boryszew S.A. Oddział Boryszew Energy, głównie ze względu na strukturę kontraktów ze Spółkami powiązаныmi jak i z klientami zewnętrznymi (formuła cena pozyskania plus marża). W 2020 roku nie odnotowano istotnego, negatywnego wpływu pandemii na wysokość sprzedaży w porównaniu do założeń budżetowych. Obniżenie EBITDA może mieć miejsce w sytuacji znaczących odchyłeń od założonych wolumenów zużycia gazu ziemnego u Klientów Oddziału. Do dnia sporządzenia sprawozdania nie odnotowano sygnałów ze strony Kontrahentów świadczących o planowanych istotnych spadkach zamówień.

Pandemia COVID-19, pomimo zastoju na rynku nieruchomości, nie miała negatywnego wpływ na przychody realizowane przez Eastside-Bis Sp. z o.o.

#### **Zdarzenia po dniu bilansowym**

##### **Zawarcie umowy kredytowej z BNP Paribas**

W dniu 8 kwietnia 2021 roku Boryszew S.A. zawarł umowę o kredyt nieodnawialny w kwocie 75 mln złotych z BNP Paribas Bank Polska S.A. w celu finansowanie bieżącej działalności Spółki. Okres kredytowania 9 m-cy od daty zawarcia umowy.

Zabezpieczenie spłaty należności banku stanowi zastaw finansowy na posiadanych przez spółkę akcjach Granges AB z siedzibą w Sztokholmie.

##### **Sprzedaż udziałów EW Rywałd Sp. z o.o.**

W dniu 27 kwietnia 2021 roku spółka SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarła z KGAL ESPF 4 Holding S.à r.l. („Kupujący”) umowę sprzedaży 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego w EW Rywałd Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu (EW Rywałd) za cenę 11 mln euro, z czego płatność kwoty 9,6 mln euro nastąpi w dniu zawarcia umowy, a pozostała część ceny nastąpi w czterech ratach płatnych w miarę postępów procesu budowlanego związanego z budową farmy wiatrowej co powinno nastąpić w perspektywie do końca 2022 roku.

Postanowienia umowy, odnoszące się do istotnych zobowiązań umownych jakie mogą zostać nałożone na poszczególne strony (w tym w szczególności związane z wystąpieniem okoliczności, które skutkować będą brakiem możliwości realizacji inwestycji zgodnie z aktualnie szacowanym budżetem, harmonogramem oraz innymi kluczowymi założeniami) jak również co do złożonych zapewnień, możliwości rozwiązania umowy lub odstąpienia od niej nie odbiegają od warunków stosowanych powszechnie w umowach tego typu.

Sprzedaż EW Rywałd związana jest z możliwością uzyskania atrakcyjnej stopy zwrotu z tytułu transakcji na aktywach EW Rywałd jak również z zamiarem koncentracji wydatków inwestycyjnych Grupy na projektach związanych przede wszystkim z obecnymi segmentami działalności Grupy.

##### **Zajęcie rachunków bankowych spółki zależnej**

W dniu 29 kwietnia 2021 roku ZM SILESIA otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Urzędu Skarbowego w Katowicach o dokonaniu blokady rachunków bankowych ZM SILESIA jako zabezpieczenie należności związanych z wykonaniem Decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach z dnia 19 kwietnia 2021 roku określającej zaległe zobowiązanie podatkowe spółki zależnej od Emitenta ZM SILESIA S.A. w podatku VAT za 2012 rok w kwocie 28,6 mln zł powiększone o odsetki od zaległości podatkowych w kwocie około 16 mln złotych.

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

## 6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I KONKURENCJA

### BORYSZEW S.A.

W 2020 roku, zgodnie z MSSF nr 8, wyodrębniono w Spółce cztery poniższe segmenty działalności (kolejność według wartości przychodów):

- Motoryzacja,
- Metale,
- Chemia,
- Pozostałe.

Przyjęto założenie, że każdy z podmiotów przynależy tylko do jednego segmentu operacyjnego. Poniżej opisano najistotniejsze segmenty Boryszew S.A. w zakresie przedmiotu działalności, sprzedaży, rynków zbytu, konkurencji, źródeł zaopatrzenia oraz szczególnie kluczowych parametrów.

### Segment Motoryzacja

- **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu wchodzi podmiot **Boryszew Oddział Maflow**, największy podmiot Grupy Maflow, posiadający cztery zakłady produkcyjne:

- Zakład w Tychach jest największym zakładem Grupy Maflow. Zajmuje się on produkcją przewodów klimatyzacyjnych, aluminiowych oraz montażem przewodów klimatyzacyjnych stalowych,
- Zakład Chełmek 1, zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych aluminiowych i komponentów (końcówek) dla przewodów klimatyzacyjnych stalowych oraz aluminiowych, sprzedawanych do pozostałych spółek Grupy,
- Zakład Chełmek 2, zajmuje się produkcją gumy preformowanej do przewodów klimatyzacyjnych; przewodów paliwowych, chłodzenia oleju i innych, wykorzystywanych do transportu płynów w pojazdach samochodowych,
- Zakład w Toruniu, nowa jednostka produkcyjna, która podobnie jak Zakład w Tychach, zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych, aluminiowych oraz montażem przewodów klimatyzacyjnych stalowych.

- **Sprzedaż i rynki zbytu**

Poniższa tabela zawiera informacje o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Motoryzacja w latach 2020 – 2019.

Spółka	Asortyment	Wartość [TPLN]	
		2020	2019
Boryszew O./Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	519 708	573 787
<b>Razem Segment Motoryzacja</b>		<b>519 708</b>	<b>573 787</b>

(\*) pozostałe produkty to głównie przewody wspomaganie kierownicy, przewody gumowe, hamulcowe oraz aktywnego zawieszenia.

Rok 2020 zakończył się dla Segmentu Motoryzacja niższymi przychodami ze sprzedaży głównie w związku ze spadkiem sprzedaży części, który był wywołany przez zastój na rynku motoryzacji spowodowany wybuchem pandemii COVID-19.

Klientem, który przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Boryszew S.A. jest Grupa Volkswagen, ok. 14,0% udziału w sprzedaży Spółki.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w latach 2020 – 2019 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2020	2019
Kraj	5%	5%

Niemcy	24%	22%
Szwecja	13%	12%
Wielka Brytania	8%	11%
Hiszpania	7%	8%
Słowacja	7%	6%
Francja	6%	7%
Holandia	5%	6%
Republika Czeska	5%	4%
Włochy	4%	2%
Pozostałe	15%	17%
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>95%</b>	<b>95%</b>

Głównym rynkiem zbytu dla Oddziału Maflów pozostał eksport, który stanowił 95% sprzedaży. Zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 2p.p. sprzedaż na rynek niemiecki i zmalała o 3p.p. na rynek brytyjski.

- **Udział w rynku**

Oddział Maflów jest największym podmiotem Grupy Maflów. Grupa Maflów na rynku europejskim znajduje się na 3 pozycji wśród dostawców przewodów klimatyzacyjnych. Udział Grupy Maflów w rynku globalnym pozostał na poziomie zeszłorocznym i nadal oscylował w granicach około 7%. Udział w produkcji na rynkach Europy Zachodniej utrzymywał się na podobnym poziomie jak w roku 2019 r. i wynosił 23-24%.

W zakresie rynku NAFTA Maflów zidentyfikowało szereg perspektyw do rozwoju biznesu i rozpoczęło pracę nad pozyskaniem nowych projektów w tym obszarze. W ramach realizacji planów rozwojowych wdrożono nowe projekty w Zakładzie w Meksyku.

- **Konkurencja**

W branży automotive, w której funkcjonują podmioty Segmentu, do bezpośredniej konkurencji można zaliczyć takie koncerny jak **Contitech, Eaton, Hutchinson, TI Automotive Daytech, Parker, SMA, Hanon (Visteon), SAAA, Tenglong**. Część ww. firm to światowe koncerny, dla których produkcja przewodów klimatyzacyjnych nie jest jedyną i podstawową działalnością.

Oddział Maflów działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty z głównymi światowymi koncernami samochodowymi. Kontrakty są współdzielone, w celu zabezpieczenia płynności dostaw z 1-2 konkurentami. Element konkurencji występuje wyłącznie w momencie składania ofert na nowe kontrakty.

- **Źródła zaopatrzenia**

Głównym źródłem zaopatrzenia dla Segmentu Motoryzacja jest import. Największe pozycje zakupowe to guma, bloczki i rury aluminiowe oraz sensory.

- **Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu**

- rentowność pozyskiwanych kontraktów,
- efektywność operacyjna zakładów produkcyjnych Segmentu
- sytuacja rynku motoryzacyjnego (opisana szczegółowo w części dotyczącej analizy finansowej).

### Segment Metale

- **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu Metale wchodzi **Oddział NPA Skawina**, który jest jedynym w kraju producentem walcówki z aluminium i stopów aluminium z przeznaczeniem do produkcji elektro-energetycznych przewodów i kabli, oraz walcówki nieprzewodowej stosowanej w hutnictwie stali jako tzw. odtleniacz. Oprócz walcówki aluminiowej Oddział NPA Skawina produkuje drut i elektroenergetyczne żyły aluminiowe gołe.

- **Sprzedaż i rynki zbytu**

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Metale w latach 2020 - 2019.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [T PLN]	
		2020	2019	2020	2019
<b>Boryszew O/NPA Skawina</b>					
	Walcówka przewodowa	23 968	20 743	203 957	184 483
	Walcówka stopowa	3 139	2 531	30 810	25 638
	Walcówka nieprzewodowa	1 560	2 672	13 278	23 167
	Drut	1 408	1 179	17 057	13 739
	Przewody napowietrzne	3 615	3 165	38 149	36 205
	Pozostałe (solidy, rurki aluminiowe i stopowe)	1 779	712	17 649	7 345
	Pozostałe (towary, materiały, usługi)	773	629	9 522	9 498
	<b>Razem</b>	<b>36 242</b>	<b>31 631</b>	<b>330 422</b>	<b>300 075</b>
<b>Razem Segment Metale</b>		<b>36 242</b>	<b>31 631</b>	<b>330 422</b>	<b>300 075</b>

Rok 2020 był dla Oddziału NPA Skawina pod względem sprzedaży ujęciu ilościowym lepszy niż 2019 rok. Zanotowano wyższe wolumeny sprzedaży walcówek przewodowych, stopowych, drutów oraz przewodów napowietrznych co było spowodowane głównie z realizacją inwestycji w Spółce w poprzednim roku.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2020 - 2019 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2020	2019
Kraj	47%	47%
Republika Czeska	9%	9%
Austria	7%	8%
Niemcy	7%	4%
Luksemburg	6%	2%
Szwecja	6%	9%
Kanada	4%	7%
Włochy	3%	4%
Słowacja	3%	1%
Holandia	2%	2%
Pozostałe	8%	7%
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>53%</b>	<b>53%</b>

W 2020 udział eksportu pozostał na poziomie 53%. W strukturze sprzedaży eksportowej największe zmiany zaszły w Niemczech, wzrost o 3 pp.

- **Udział w rynku**

Udział Oddział NPA Skawina w rynku globalnym jak i europejskim jest marginalny. Dla walcówek udział w rynku globalnym w 2020 roku kształtował się poniżej 0,1% a dla rynku europejskiego był na poziomie od ok. 0,0% do 0,7%. W przypadku drutów aluminiowych udział w rynku globalnym kształtował się na poziomie od 0,3% do 0,6% a udział w rynku europejskim był na poziomie 1,7%.

- **Konkurencja**

Największymi konkurentami dla NPA Skawina są:

- W zakresie sprzedaży walcówek: Alro Vimetco Rumunia, Rusal Rosja, Trimet Francja, Hydro Aluminium Norwegia, Inotal Węgry, Alcoa Islandia, Lamifil Belgia, Manfisa Hiszpania, Midal Bahrain Mozal Mozambik, Sural Wenezuela i Kanada, Has Celik Turcja.
- W zakresie wyrobów przetworzonych: Fabryka Przewodów Energetycznych Będzin, Telefonika Kable S.A., producenci z Turcji, Chin i Indii, Fux z Węgier, Trefinasa z Hiszpanii, Lumpi z Austrii, WDI z Niemiec, Midal Cable z Bahrainu.
- **Surowce i źródła zaopatrzenia**  
Podstawowymi surowcami używanymi do produkcji w NPA Skawina są gąski i bloki aluminiowe oraz złomy aluminium, które są nabywane w imporcie (czysty metal, stopy) lub w kraju (złomy).
- **Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu**
  - wysokość premii handlowych, które mają wpływ na przychody i wyniki,
  - wysokość dopłaty do głównego surowca (aluminium), poziom cen złomu, które mają wpływ na wysokość kosztów wytworzenia.

### Segment Chemia

#### • **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu Chemia wchodzi Oddziały: **Elana, Boryszew ERG oraz Nylonbor**. Podmioty Segmentu Chemia działają w kilku sektorach:

- włókien ciętych, elball – wykorzystywanych głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
  - chemicznym (m.in. plastyfikatory, stabilizatory, smary wykorzystywane do produkcji tworzyw sztucznych),
  - motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodzi, płyny hamulcowe, płyny instalacyjne, płyny do odladzania),
  - budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony),
  - opakowania (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),
  - poliamidy konstrukcyjne (uniwersalne tworzywa stosowane m.in. w rolkach transportujących i napinających, kołach zębatych, przewodnicach itp.),
  - produkty specjalne (m.in. flary, wyroby dymne sygnalizacyjne, teatralny dym biały, ręczne granaty dymne),
  - płyny do dezynfekcji rąk i powierzchni, które są odpowiedzią na zapotrzebowanie rynku w związku z wybuchem pandemii Covid-19.
- **Sprzedaż i rynki zbytu**  
Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Chemia w latach 2020 – 2019.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2020	2019	2020	2019
<b>Boryszew O/Elana</b>	Elana (włókno cięte, elball, Artec)	8 735	10 251	37 330	44 017
	Towary i materiały	632	581	2 398	2 406
	Pozostałe usługi (przerobu)			2 084	2 447
	<b>Razem</b>	<b>9 367</b>	<b>10 832</b>	<b>41 812</b>	<b>48 870</b>
<b>Boryszew O/ERG</b>	Wyroby Chemiczne	10 225	13 326	47 523	71 885
	Motoryzacja i płyny do odladzania	11 737	15 182	35 892	57 639
	Materiały budowlane			14 023	13 924
	Opakowania			11 155	11 046
	Pozostałe (w tym płyn do dezynfekcji)	1 362		33 159	8 853
	<b>Razem</b>	<b>23 324</b>	<b>28 508</b>	<b>141 751</b>	<b>163 346</b>
<b>Boryszew O/Nylonbor</b>	Poliamidy	76	81	1 740	1 920
	Produkcja specjalna			6 609	11 294
	Pozostałe	35	41	1 836	2 217

<b>Razem</b>	<b>111</b>	<b>122</b>	<b>10 185</b>	<b>15 431</b>
<b>Razem Segment Chemia</b>	<b>32 802</b>	<b>39 462</b>	<b>193 748</b>	<b>227 647</b>

Rok 2020 zakończył się dla Segmentu Chemia niższą sprzedażą ilościową, co jest m.in. związane z niższymi wolumenami sprzedaży włókien ciętych w Oddziale Elana oraz niższymi wolumenami sprzedaży dla asortymentu wyrobów chemicznych i motoryzacji w Boryszew O./ERG.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2020 – 2019 przedstawiono w poniższej tabeli:

<b>Struktura sprzedaży [%]</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kraj	74%	68%
Niemcy	8%	8%
Ukraina	7%	11%
Hiszpania	2%	1%
Republika Czeska	2%	2%
Litwa	2%	2%
Włochy	1%	1%
Wielka Brytania	1%	1%
Węgry	1%	2%
Bułgaria	1%	0%
Pozostałe	1%	3%
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>26%</b>	<b>32%</b>

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Chemia pozostał rynek krajowy, który stanowił 74% sprzedaży (wzrost z 68% w roku 2019). Spadła natomiast sprzedaż na eksport, w szczególności na rynek ukraiński.

#### **Udział w rynku**

Udziały w rynku w Segmencie Chemia należy rozpatrywać w podziale na asortymenty przede wszystkim ze względu na ich odmienne zastosowanie i grupy odbiorców.

<b>Asortyment</b>	<b>% udział w rynku krajowym</b>
<b>Wyroby motoryzacji:</b>	
Płyny do chłodnic	35%
Płyny instalacyjne	45%
Środki do odładzania	40%
<b>Rynek chemiczny:</b>	
w zależności od asortymentu	3-20%
<b>Budownictwo (siding i podsufitka)</b>	20%
<b>Włókna</b>	poniżej 10%
<b>Opakowania (w zależności od asortymentu)</b>	5-20%

Spółki Segmentu Chemia zajmują pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim.

#### **a) Konkurencja**

Do konkurencji dla włókien należy zaliczyć:

- **Silon** – czeski producent, głównie w zakresie włókien bardziej kwalifikowanych na cele techniczne i higieniczne.



- **Maerkische Faser** - niemiecki producent, głównie w zakresie włókien bardziej kwalifikowanych na cele techniczne i higieniczne,
- **Green Fiber** - rumuński producent w zakresie włókien na cele meblarskie i do przemysłu samochodowego na produkty o mniejszych wymaganiach jakościowych,
- producenci z Turcji w zakresie włókien na cele meblarskie i wypełniające oraz dalekiego wschodu w zakresie włókien na cele meblarskie, wypełniające oraz włóknin technicznych (**Huvis, Far Eastern Textile, Nan Ya - Korea Południowa**).

W obszarze motoryzacji konkurencję stanowiły:

- **Orlen Oil, Parys, Organika Łódź, Autoland** - płyny motoryzacyjne,
- **Organika GLI Therm, Bio-Chem** - płyny instalacyjne,
- **Clariant, Kilfrost, UAB Esspo, UAB STEGA** - płyny do odładzania.

Dla wyrobów pomocniczych do przetwórstwa tworzyw sztucznych konkurencję stanowią: **ZAK Kędzierzyn, Perstorp, DEZA**.

Na rynku sidingu konkurencję stanowią: **Gamrat S.A., ASKO, VOX Industrie, Royal Europa**.

Na rynku opakowań konkurencję stanowią: **Knauf, HSV Polska, HIRSCH**.

#### b) **Surowce**

Główne surowce dla Segmentu Chemia stanowią:

- płatki PET (produkcja włókna),
- alkohol oktylowy (produkcja wyrobów chemicznych),
- glikol etylenowy (produkcja dot. motoryzacji),
- kaprolaktam (produkcja poliamidów).

#### Pozostałe

- **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu Pozostałe wchodzi:

- Centrala w Warszawie – przedmiotem działalności Centrali jest zarządzanie Grupą Kapitałową (kilkadziesiąt spółek w kraju i za granicą), a celem wzrost wartości Spółki i Grupy Kapitałowej w długim okresie. Spółka osiąga przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług, oraz z tytułu dywidend oraz odsetek od udzielonych pożyczek i objętych obligacji.
- Oddział Energy Boryszew S.A. zajmujący się handlem gazem ziemnym i energią elektryczną,

### **GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW**

#### **GŁÓWNE PODMIOTY GRUPY BORYSZEW WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH**

Grupa Kapitałowa Boryszew to jedna z największych polskich grup kapitałowych. W jej skład wchodzi kilkadziesiąt spółek mających siedziby na trzech kontynentach działających głównie w branżach: motoryzacji, metalurgicznej oraz chemicznej. Zgodnie z MSSF nr 8 wyodrębniono cztery poniższe segmenty działalności:

- Motoryzacja,
- Metale,
- Chemia,
- Pozostałe.

Przyjęto założenie, że każda ze spółek przynależy tylko do jednego segmentu operacyjnego. Poniżej opisano najistotniejsze segmenty Grupy Kapitałowej Boryszew w zakresie przedmiotu działalności, sprzedaży, rynków zbytu, konkurencji oraz źródeł zaopatrzenia.

## SEGMENT MOTORYZACJA

Segment Motoryzacja w ramach Grupy Kapitałowej Boryszew tworzą: Grupa BAP oraz Grupa Maflow.

### a) Przedmiot działalności

1. Grupę BAP tworzą podmioty wyspecjalizowane w produkcji seryjnej, wysokiej jakości części plastikowych dla sektora motoryzacyjnego, wykorzystywanych wewnątrz i na zewnątrz pojazdów, w tym galwanizowane i lakierowane elementy z tworzyw sztucznych oraz formy wtryskowe do produkcji tych elementów.  
W skład Grupy BAP wchodzi podmioty:

- Spółki produkujące części:
  - Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH (BKD) – produkcja plastikowych elementów wyposażenia samochodów (wewnętrzne, osprzęt silnika), w tym m.in. elementy deski rozdzielczej, schowki, dysze wentylacyjne, elementy pokryw silnika, drzwi.
  - Theysohn Kunststoff GmbH (TKS) – producent zewnętrznych plastikowych elementów wyposażenia samochodów (nadkola, osłony podwozia, itp.)
  - AKT Plastikarska Technologie s.r.o. (AKT) – produkcja wyrobów plastikowych na potrzeby sektora motoryzacyjnego (pokrywy silnika, schowki dachowe) i branży AGD,
  - Boryszew Oberflächentechnik GmbH (BOD) - produkcja galwanizowanych elementów plastikowych, wykorzystanych do wyposażenia samochodu (głównie klamki, ramki),
  - Boryszew Plastik Rus (BPR) - produkcja plastikowych elementów zewnętrznych oraz wyposażenia samochodów,
  - Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. (BTP) – produkcja plastikowych elementów w tym lakierowanych na potrzeby sektora motoryzacyjnego oraz RTV,
  - BRS YMOS GmbH – produkcja elementów wtryskowych na bazie ZnAl (uchwyty, klamki, emblematy).
- Spółki produkujące narzędzia:
  - Boryszew Formenbau Deutschland GmbH (BFD) - produkcja mała i średniogabarytowych form wtryskowych,
  - Theysohn Formenbau GmbH (TFB) - produkcja wielkogabarytowych form wtryskowych.
- Spółki pełniące funkcje zarządcze i usługowe (wobec pozostałych podmiotów z Grupy BAP)
  - Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o.– pełni funkcję holdingowo-centralną w Grupie BAP,
  - Boryszew Deutschland GmbH – pełni funkcje sprzedażowe, zakupowe oraz zarządzania projektami,
  - ICOS GmbH – dawna centrala Grupy Theysohn, głównie prowadząca działalność w zakresie pośrednictwa pracy tymczasowej na rzecz spółki Theysohn,
  - Boryszew Commodities Sp. z o.o. – centralny zakup kluczowych materiałów dla Grupy BAP, Boryszew HR Service Sp. z o.o. – outsourcing pracowników.

2. Grupa Maflow jest jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji oraz innych aplikacji zapewniających transport płynów i gazów w samochodach osobowych oraz użytkowych. Maflow posiada także dywizję gumową, która specjalizuje się w produkcji elastycznych połączeń gumowych do transportu płynów i gazów we wszystkich układach samochodowych.

W skład Grupy Maflow wchodzi poniższe podmioty:

- Boryszew Oddział Maflow - opisany w części dotyczącej Boryszew S.A.,
- Maflow BRS s.r.l. (Maflow Włochy) – produkcja przewodów gumowych, w tym na potrzeby Grupy Maflow oraz odbiorców pozostałych,
- Maflow France Automotive S.A. (Maflow Francja) – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow Spain Automotive S.L.U (Maflow Hiszpania) – montaż przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow do Brasil Ltda (Maflow Brazylia) – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow Components Co. Ltd (Maflow Chiny) – produkcji przewodów gumowych oraz przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow India Private Limited (Maflow Indie) – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
- MAFMEX S.DE R.L.DE C.V (Maflow Meksyk) – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow Polska Sp. z o.o.

#### b) Sprzedaż i rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży Segmentu Automotive w roku 2020 i 2019 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Wartość [TPLN]	
		2020	2019
<b>Grupa BAP</b>			
Boryszew Kunststofftechnik GmbH	Elementy plastikowe	307 289	287 899
Theysohn Kunstoff GmbH	Elementy plastikowe	107 721	152 812
AKT Plastikarska Technologie spol.sr.o (AKT Czechy)	Elementy plastikowe	150 410	134 559
BRS Ymos GmbH	Elementy ZnAl	66 500	70 859
BRS Oberflachetechnik GmbH	Elementy plastikowe	80 907	94 537
Theysohn Formenbau GmbH	Produkcja form wtryskowych	21 055	41 990
Boryszew Formenbau GmbH (Wedo)	Produkcja form wtryskowych	33 033	29 635
ICOS GmbH	Spółka holdingowa	18 765	22 985
Boryszew Plastic RUS	Elementy plastikowe	69 109	69 318
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Elementy plastikowe	72 904	98 288
BDE Boryszew Deutschland GmbH	Funkcja centralna	9 960	9 576
Boryszew Automotive Plastics Toruń	Funkcja centralna	22 233	15 766
Boryszew HR Service Sp.z o.o,	Outsourcing pracowników	9 319	12 037
Boryszew Commodities Sp. z o.o	Centralny zakup surowca	26 244	122 034
<b>Razem Grupa BAP</b>		<b>995 449</b>	<b>1 162 295</b>
<b>Grupa Maflow</b>			
Boryszew Oddział Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	519 708	573 787
Maflow Włochy	Przewody gumowe	105 547	109 175
Maflow Francja	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	71 892	97 195
Maflow Hiszpania	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	70 442	90 553
Maflow Brazylia	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	31 952	42 210
Maflow Chiny	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	66 852	67 738
Maflow Meksyk	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	47 304	53 385
Maflow Indie	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	9 375	16 681
<b>Razem Grupa Maflow</b>		<b>923 072</b>	<b>1 050 724</b>

Korekty konsolidacyjne	-302 946	-435 873
<b>Razem Segment Motoryzacja</b>	<b>1 615 575</b>	<b>1 777 146</b>

(\*i) pozostałe produkty dot. głównie przewodów wspomagania kierownicy, przewodów gumowych, hamulcowych oraz aktywnego zawieszenia

W ciągu roku 2020 Segment Motoryzacja zmniejszył swoje przychody ze sprzedaży, co nastąpiło głównie na skutek pandemii COVID-19.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu Motoryzacja w latach 2020 -2019 przedstawiono w poniższej tabeli:

<b>Struktura sprzedaży [%]</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kraj	9%	8%
Niemcy	37%	40%
Czechy	10%	7%
Francja	6%	6%
Hiszpania	5%	6%
Chiny	4%	4%
Rosja	4%	3%
Słowacja	4%	4%
Szwecja	4%	3%
Meksyk	3%	3%
Wielka Brytania	3%	3%
Pozostałe	12%	13%
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>91%</b>	<b>92%</b>

Głównym rynkiem zbytu dla Segmentu Motoryzacja pozostają kraje Unii Europejskiej, w tym prawie 40% produktów jest sprzedawana na rynek niemiecki.

Klientem, który przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Grupie Boryszew jest Grupa Volkswagen.

#### c) **Udział w rynku**

Szacowany udział Grupy Maflow w rynku globalnym pozostał na poziomie zeszłorocznym i nadal oscylował w granicach około 7%. Udział w produkcji na rynkach Europy Zachodniej utrzymywał się na podobnym poziomie jak w roku 2019 r. i wynosił 23-24%.

W zakresie rynku NAFTA Maflow zidentyfikowało szereg perspektyw do rozwoju biznesu i rozpoczęło pracę nad pozyskaniem nowych projektów w tym obszarze. W ramach realizacji planów rozwojowych wdrożono nowe projekty w Zakładzie w Meksyku.

Nadal największym odbiorcą dla Grupy Maflow jest Grupa VW. Znaczącymi klientami, o mniejszym wolumenie sprzedaży są: BMW, Renault i Volvo.

Na rynku europejskim Grupa Maflow znajduje się na trzeciej pozycji wśród dostawców przewodów klimatyzacyjnych, plasując się tuż za firmami Contitech i Hutchinson. Zbliżoną pozycję rynkową do Grupy Maflow posiada Grupa TI Automotive.

Grupa BAP jest znaczącym dostawcą dla Grupy Volkswagen, w przypadku pozostałych odbiorców udziały w sprzedaży są niewielkie, jednak Grupa BAP podejmuje działania zmierzające do dywersyfikacji portfela klientów.

#### d) **Konkurencja**

Do konkurencji Grupy BAP można zaliczyć: **Magna International, Johnson Controls, Lear, Faurecia, Valeo**. Są to światowe koncerny, dla których produkcja części samochodowych z tworzyw sztucznych nie jest jedyną i podstawową działalnością. Spółki te są integratorami kompletnych produktów wykorzystywanych w branży samochodowej, tzw. Tier 1. Grupa BAP jest często poddostawcą do tych konkurentów (np. Valeo, Faurecia, Johnson Controls).

Grupa BAP działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty, które są przyznawane najczęściej jednej spółce. Jest to następstwem dużego kosztu narzędzia/formy, które finalnie należy do klienta. Konkurencja występuje w momencie oferowania kontraktu, czasami dochodzi również do przejęcia całości kontraktu w czasie trwania projektu (przypadki problemów z produkcją, upadłość innego dostawcy).

Do bezpośredniej konkurencji Grupy Maflow należy zaliczyć takie koncerny jak **Contitech, Eaton/Xandor, TI Automotive Daytech, Hutchinson, Parker, SMA, Hanon, SAAA**. Część ww. firm to światowe koncerny, dla których produkcja przewodów klimatyzacyjnych nie jest jedyną i podstawową działalnością.

Grupa Maflow działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty ze światowymi głównymi koncernami samochodowymi. Kontrakty są współdzielone, w celu zabezpieczenia płynności dostaw, z 1-2 konkurentami. Element konkurencji występuje wyłącznie w momencie oferowania nowych kontraktów.

#### **e) Źródła zaopatrzenia**

Spółki Grupy BAP kupują czyste surowce oraz mieszanki bazujące na polipropylenie, ABS, poliwęglanie, polietylenie, poliamidach, itp. Dodatkowo Grupa kupuje stopy ZnAl. Dostawcami ww. surowców są globalne koncerny chemiczne bądź producenci stopów cynkowych.

Spółki Grupy Maflow kupują do produkcji przewodów klimatyzacyjnych głównie takie surowce jak: mieszanki gumy, rury aluminiowe i stalowe, sensory. Są one w większości kupowane poza granicami kraju.

#### **f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu**

- rentowność pozyskiwanych kontraktów,
- efektywność operacyjna zakładów produkcyjnych Segmentu,
- sytuacja na rynku motoryzacyjnym (szczegółowo opisano w analizie finansowej).

## SEGMENT METALE

W skład Segmentu Metale wchodzi obszary: Aluminium, Miedź, Cynk i Ołów, Stal oraz Handel i Pozostałe.

### OBSZAR ALUMINIUM

#### a) Przedmiot działalności

W skład obszaru Aluminium wchodzi podmioty: Zakład Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) – do dnia 6 listopada 2020 r., Oddział NPA Skawina, SPV Impexmetal Sp. z o.o, Remal Sp. z o.o. (do dnia 6 listopada 2020 roku) oraz Symonvit Ltd. (w likwidacji).

Zakład Aluminium Konin należący do Impexmetal S.A. jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów.

Głównymi produktami w obszarze Aluminium są:

- blachy i taśmy (gorącowalcowane i zimnowalcowane) – stosowane w przemyśle elektrotechnicznym, chemicznym, samochodowym i budownictwie,
- blachy i taśmy cienkie – stosowane do produkcji chłodziw, nakrętek do butelek, tacek, żaluzji okiennych i listew budowlanych,
- walcówki przewodowe aluminiowe i stopowe, będące półproduktem do produkcji drutów, przewodów energetycznych,
- walcówki nieprzewodowe, które są stosowane w hutnictwie stali jako tzw. odtleniacz,
- druty i elektroenergetyczne żyły/przewody aluminiowe gołe.

Największe zastosowanie produkty aluminiowe Grupy znajdują w motoryzacji, budownictwie, w przemyśle elektrotechnicznym, energetycznym oraz do produkcji opakowań.

Spółka SPV Impexmetal Sp. z o.o. zajmowała się w 2020 roku zarządzaniem własnością intelektualną. Spółka Symonvit Ltd jest obecnie w procesie likwidacji.

#### b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży obszaru Aluminium w roku 2020 i 2019 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2020	2019	2020	2019
<b>Impexmetal (Zakład Aluminium Konin)</b>					
	Wyroby walcowane	75 244	99 002	823 606	1 130 972
	Towary i materiały			10 193	27 019
	Usługi + pozostałe			12 043	11 274
	<b>Razem</b>	<b>75 244</b>	<b>99 002</b>	<b>845 842</b>	<b>1 169 265</b>
Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2020	2019	2020	2019
<b>Boryszew O/NPA Skawina</b>					
	Walcówka przewodowa	23 968	20 743	203 957	184 483
	Walcówka stopowa	3 139	2 531	30 810	25 638
	Walcówka nieprzewodowa	1 560	2 672	13 278	23 167
	Drut	1 408	1 179	17 057	13 739
	Przewody napowietrzne	3 615	3 165	38 149	36 205
	Pozostałe (solidy, rurki aluminiowe i stopowe)	1 779	712	17 649	7 345
	Pozostałe (towary, materiały, usługi)	773	629	9 521	9 498
	<b>Razem</b>	<b>36 242</b>	<b>31 631</b>	<b>330 421</b>	<b>300 075</b>
<b>Razem obszar Aluminium</b>		<b>111 486</b>	<b>130 004</b>	<b>1 176 263</b>	<b>1 502 983</b>

Sprzedaż w ujęciu ilościowym w 2020 w Zakładzie Aluminium Konin jest na poziomie niższym o 24 % w porównaniu z 2019 z powodu sprzedaży spółki na początku 4 kwartału 2020 roku (wyniki nie obejmują okresu po sprzedaży Spółki)

Oddział NPA Skawina zanotował 14,6% wzrost wolumenów sprzedaży, który dotyczył większości asortymentów produkcyjnych jest pochodną zakończenia realizowanych inwestycji w Spółce.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2020 – 2019 przedstawiono w poniższej tabeli:

<b>Struktura sprzedaży [%]</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kraj	45%	43%
Czechy	11%	12%
Niemcy	10%	10%
Szwecja	3%	3%
Austria	2%	2%
Ukraina	2%	3%
Węgry	2%	2%
Włochy	2%	2%
Rumunia	2%	2%
Szwajcaria	2%	2%
Hiszpania	2%	2%
pozostałe	18%	18%
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>55%</b>	<b>57%</b>

Główne kierunki sprzedaży w 2020 roku w Segmencie Aluminium uległy nieznacznej zmianie. Nadal poniżej 50% sprzedaży kierowana jest na rynek krajowy. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej jest rynek czeski (który nieznacznie pogorszył swoją pozycję (11% względem 12% w roku 2019), drugie miejsce zajmują Niemcy.

#### **a) Udział w rynku**

W przypadku Zakładu Aluminium Konin potencjał rynku aluminiowych wyrobów walcowanych na świecie według różnych badań szacuje się na 27 mln ton rocznie. Z tego na Europę przypada 5 mln ton. Stosując powyższe odniesienie udział Impexmetal w światowym rynku szacujemy na 0,3%; natomiast udział w rynku europejskim to odpowiednio 2%. Należy zaznaczyć, iż oferta spółki nie obejmuje wszystkich wyrobów walcowanych dostępnych na rynku, dlatego faktyczny udział w ramach produktów oferowanych przez Impexmetal będzie wyższy od podanych powyżej.

W przypadku Oddział NPA Skawina udział w rynku globalnym jak i europejskim jest marginalny. Dla walcówek udział w rynku globalnym w 2019 roku kształtował się poniżej 0,1% a dla rynku europejskiego był na poziomie od ok. 0,0% do 0,7%. W przypadku drutów aluminiowych udział w rynku globalnym kształtował się na poziomie od 0,3% do 0,6% a udział w rynku europejskim był na poziomie 1,7%.

#### **b) Konkurencja**

Konkurencja w branży aluminiowych produktów walcowanych jest zróżnicowana. Na rynku europejskim występuje kilkunastu producentów bezpośrednio konkurujących z Impexmetal. Podmioty konkurencyjne możemy podzielić na kilka kategorii ze względu na położenie geograficzne, skalę działalności czy poziom technologiczny. Główną konkurencją są podmioty operujące w Europie. Znaczenie pozostałych rynków geograficznych jest marginalne.

Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są globalne koncerny takie jak: ALCOA, CONSTELLIUM, NOVELIS, ALERIS, GRANGES, HYDRO. Są to liderzy w zakresie technologii, których cechuje specjalizacja produkcyjna w poszczególnych zakładach. Posiadają one uznane marki. U większości z nich obserwujemy integrację pionową w łańcuchu dostaw. Firmy te posiadają własne źródła surowców. Ponadto w ramach integracji poziomej oferują kompleksową ofertę w zakresie produktów aluminiowych walcowanych, wyciskanych i odlewanych. Dodatkowo ofertę uzupełniają o wyroby lakierowane, laminaty aluminiowe i kompozyty budowlane.



Bezpośrednimi konkurentami są też niezależne firmy europejskie tj.: ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, AMAG, EUROMETAL, PROFIGLASS, ALUDIUM oraz firmy z Turcji: ASSAN, PMS, TEKNIK i PANDA. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny oraz podobnie jak IMPEXMETAL szeroki mix produktów w ramach jednego zakładu.

W zakresie sprzedaży walcówek największą konkurencję stanowią: *Alro Vimetco Rumunia, Rusal Rosja, Trimet Francja, Hydro Aluminium Norwegia, Inotal Węgry, Alcoa Islandia, Lamifil Belgia, Manfisa Hiszpania, Midal Bahrain.*

W zakresie wyrobów przetworzonych konkurencję stanowią: *Fabryka Przewodów Energetycznych Będzin, Tele-Fonika Kable S.A., Zircon Poland* oferujący przewody od dostawców chińskich, *Fux Węgry, Prysmian Grupa Kapitałowa, Trefinasa Hiszpania, Grupa Nexans, Brugg Szwajcaria, Lumpi Austria, Haase Austria, WDI Niemcy, General Cable Hiszpania, Midal Cable Bahrain.*

### c) Surowce i źródła zaopatrzenia

Spółki Segmentu posiadają zdywersyfikowany portfel dostawców. W 2020 roku korzystała z wielu ofert w zakresie aluminium pierwotnego, bloków aluminiowych, zapraw stopowych oraz złomu aluminiowego.

Największymi dostawcami w 2020 r. były firmy Glencore International AG, DK Trade AG, Alcoa, BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH oraz Cauvin Metals.

### d) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru

- wysokość premii handlowych, które mają wpływ na przychody i wyniki,
- wysokość dopłaty do głównego surowca (aluminium), poziom cen złomu, które mają wpływ na wysokość kosztów wytworzenia.

## OBSZAR MIEDŹ

### a) Przedmiot działalności

W obszarze Miedź Grupa Boryszew posiada dwóch kluczowych producentów: Hutmen Sp. z o. o. oraz WM Dziedzice S.A., którzy działają na częściowo pokrywających się rynkach.

Najważniejszymi wyrobami tego Segmentu są:

- pręty i druty z miedzi i stopów miedzi – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- rury miedziane instalacyjne – na potrzeby budownictwa oraz rury ogólnego przeznaczenia,
- rury ze stopów miedzi (w tym kondensatorowe) dla przemysłu energetycznego, stoczniowego i ciepłownictwa,
- taśmy z mosiądzów i brązów – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- krążki na potrzeby przemysłu monetarnego.

Najważniejszymi rynkami zbytu dla wyrobów segmentu miedzianego jest budownictwo, przemysł elektroniczny, elektrotechniczny, metalurgiczny oraz mennice.

### b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży obszaru Miedź w latach 2020 – 2019 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2020	2019	2020	2019
Hutmen	Stopy odlewnicze	1 185	1 225	22 534	24 753
	Pręty, druty, pręty i profile z miedzi	4 530	4 432	126 867	123 184
	Rury z miedzi (w tym instalacyjne)	5 497	5 659	160 308	160 611
	Pręty i rury z brązu	224	248	6 817	7 723
	Materiały			4 503	1 931
	pozostałe			8 137	7 981
	<b>Razem</b>	<b>11 436</b>	<b>11 565</b>	<b>329 166</b>	<b>326 183</b>
Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	

	2020	2019	2020	2019
<b>WM Dziedzice</b>				
Pręty mosiężne	22 487	22 074	306 376	360 210
Rury mosiężne (w tym kondensatorowe)	4 617	5 354	80 092	100 363
Taśmy mosiężne	594	657	14 511	16 557
Krażki i klucze	1 443	2 080	42 761	60 497
Pozostałe	1 112	1 020	24 654	23 848
<b>Razem</b>	<b>30 252</b>	<b>31 186</b>	<b>468 394</b>	<b>561 476</b>
<b>Razem Segment Miedź</b>	<b>41 688</b>	<b>42 751</b>	<b>797 560</b>	<b>887 659</b>

Rok 2020 zakończył się dla Segmentu Miedzi niższym poziomem sprzedaży ilościowej o 2,5% oraz niższym poziomem sprzedaży wartościowej o 10,2%. Spadek wolumenów sprzedaży dotyczył zarówno produktów WM Dziedzice S.A. w szczególności obejmował asortyment prętów i rur mosiężnych. W przypadku Hutmen Sp. z o. o. spadek sprzedaży dotyczył głównie asortymentów prętów i rur z brązu oraz stopów odlewniczych.

Główne kierunki sprzedaży w obszarze Miedź w latach 2020 – 2019 przedstawia poniższa tabela:

<b>Struktura sprzedaży [%]</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kraj	44%	43%
Niemcy	21%	21%
Czechy	8%	8%
Włochy	7%	5%
Hiszpania	5%	2%
Wielka Brytania	3%	3%
U.S.A.	3%	1%
Słowacja	2%	2%
Turcja	1%	1%
Dania	1%	1%
Słowenia	1%	1%
pozostałe	4%	12%
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>56%</b>	<b>57%</b>

Główne kierunki sprzedaży w 2020 roku w Segmencie Miedzi nie odnotowały znacznej zmiany. Rynek krajowy pozostał rynkiem dominującym. Nastąpiło zwiększenie sprzedaży na rynku włoskim i hiszpańskim.

### c) Udział w rynku

Udziały w rynku w obszarze Miedź należy rozpatrywać w podziale na asortymenty przede wszystkim ze względu na ich odmienne zastosowanie i grupy odbiorców.

Spółki obszaru Miedź zajmowały w 2020 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim około 2,5% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Udział asortymentów obszaru Miedź w rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2020 roku wyniósł:

- rynek prętów mosiężnych - około 42% (pozycja lidera krajowego),
- rynek miedzianych rur instalacyjnych - około 67%,
- rynek prętów, płaskowników i profili miedzianych - około 23%,

#### d) Konkurencja

Do głównej konkurencji zagranicznej w obszarze Miedź zalicza się takie światowe koncerny jak:

*HME - Firma powstała po przejściu części prętowej KME (największy światowy producent wyrobów w branży metali nieżelaznych) przez koncern Hajliang. Posiada fabryki we Włoszech, w Niemczech i we Francji, Wieland AG – niemiecka firma, specjalizująca się w produkcji wyrobów z metali nieżelaznych, posiadająca 9 fabryk produkcyjnych na świecie, produkuje ok. 500 tys. ton wyrobów z miedzi i jej stopów, Eredi Gnutti S.p.A., Carlo Gnutti, Almag – koncern włoski, produkujący pręty mosiężne, wyroby walcowane w postaci taśm.*

Do krajowej konkurencji zalicza się:

*Walcownia Metali Nieżelaznych Gliwice – Łabędy – produkuje taśmy i blachy miedziane, mosiężne oraz brązowe; mosiądze i brązy odlewnicze. Zdolności produkcyjne firmy kształtują na poziomie 4,6 tys. ton/rok. Na rynku krajowym firma sprzedaje ok. 800 ton blach i taśm mosiężnych.*

#### e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Głównymi surowcami w obszarze Miedź są: złom miedziany, mosiężny oraz katody miedziane. Ww. surowce nabywane są głównie na rynku krajowym i uzupełniane zakupami z importu.

#### f) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru Miedź

- poziom notowań miedzi, ze względu na występowanie substytucji dla instalacyjnych rur miedzianych, wykorzystywanych w branży budowlanej,
- polityka remontowa w branży energetycznej, głównego odbiorcy rur kondensatorowych.

### OBSZAR CYNKU I OŁOWIU

#### a) Przedmiot działalności

Obszar Cynk i Ołów składają się z producentów: Baterpol S.A., ZM Silesia S.A. oraz dwóch podmiotów o charakterze nieprodukcyjnym: Polski Cynk Sp. z o.o. oraz Baterpol Recycler Sp. z o.o.

Każda ze spółek produkcyjnych działa na różnych rynkach produktowych. Baterpol S.A. zajmuje się recyklingiem akumulatorów oraz przetwórstwem ołowiu, a ZM Silesia S.A. zajmuje się przetwórstwem cynku i ołowiu.

Podstawowymi produktami tego obszaru są:

- ołów rafinowany i stopowy – służący głównie do produkcji akumulatorów,
- blacha cynkowo – tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,
- drut cynkowy i cynkowo – aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej,
- anody cynkowe stosowane w galwanotechnice,
- stopy odlewnicze dla hutnictwa,
- tlenki cynku – zastosowanie w przemyśle oponiarskim, farmaceutycznym i paszowym,
- tlenki ołowiu – zastosowanie w akumulatorach.

Produkty tego obszaru znajdują zastosowanie głównie w produkcji akumulatorów, w budownictwie, przemyśle gumowym, galwanotechnice i hutnictwie.

#### b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży obszaru Cynk i Ołów w latach 2020 – 2019 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2020	2019	2020	2019
Baterpol	Ołów i stopy	31 694	34 976	257 625	299 577
	Wyroby z ołowiu	259	386	4 233	8 829
	Produkty uboczne	6902	8399	5 632	7 472
	Pozostałe	194	971	344	5 877

<b>Razem</b>		<b>39 049</b>	<b>44 732</b>	<b>267 834</b>	<b>321 756</b>
<b>ZM Silesia (Katowice)</b>					
	Blachy	8 148	7 789	94 568	97 613
	Anody	2 153	2 289	22 480	25 957
	Drut	1 698	2 140	21 216	29 015
	Stopy odlewnicze				
	Pozostałe			3 268	2 575
<b>Razem</b>		<b>12 000</b>	<b>12 218</b>	<b>141 531</b>	<b>155 160</b>
<b>ZM Silesia (Oddział Oława)</b>					
	Tlenki cynku i ołowiu	21 563	25 971	187 330	240 855
	Pozostałe			209	713
<b>Razem</b>		<b>21 563</b>	<b>25 971</b>	<b>187 539</b>	<b>241 568</b>
<b>Polski Cynk</b>					
<b>Baterpol Recycler</b>				151	
<b>Razem Segment Cynk i Ołów</b>		<b>72 611</b>	<b>82 922</b>	<b>597 055</b>	<b>718 484</b>

Rok 2020 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów niższą o 12,4% sprzedażą ilościową, tj. o 10,3 tys. ton w stosunku do 2019 roku. Spadek sprzedaży w Baterpol S.A. był związany ze zmianą sytuacji na rynku złomu akumulatorowego i wzrostem cen surowca oraz zmianą miksów złomów używanych do produkcji. Spadki sprzedaży w ZM Silesia dotyczyły większości asortymentów poza blachą. Dodatkowo negatywny wpływ na sprzedaż segmentu miała pandemia COVID-19, która spowodowała niższy popyt na produkty Grupy w związku z krótkotrwałym, wstrzymaniem lub ograniczeniem działalności w większości krajów Unii Europejskiej, które pozostają największymi odbiorcami dla spółek Segmentu Metali.

Główne kierunki sprzedaży w obszarze Cynk i Ołów w latach 2020 – 2019 przedstawia poniższa tabela:

<b>Struktura sprzedaży [%]</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kraj	56%	60%
Niemcy	13%	11%
Czechy	12%	11%
Hiszpania	6%	5%
Francja	6%	4%
Austria	1%	1%
Korea Południowa	1%	1%
Wielka Brytania	1%	0%
Włochy	1%	1%
Węgry	0%	1%
Luksemburg	0%	1%
pozostałe	3%	3%
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>44%</b>	<b>40%</b>

W 2020 roku rynek krajowy pozostał nadal rynkiem dominującym z udziałem ok. 56% w całości sprzedaży. Wynika to z dominacji odbiorców krajowych dla spółki Baterpol S.A. Wzrosty wolumenów sprzedaży wystąpiły głównie w kierunkach sprzedaży do Niemiec i Czech.

### c) Udział w rynku

Udziały w rynku w obszarze Cynku i Ołowiu należy rozpatrywać w podziale na asortymenty ze względu na ich odmienne zastosowanie i grupy odbiorców.

Rynek europejski:

<b>Asortyment</b>	<b>% udział</b>
Ołów i stopy	2%
Tlenki ołowiu	16%
Drut cynkowy	5%
Tlenki cynku	7%
Anody cynkowe	4%
Blachy cynkowo–tytanowe	4%

Rynek krajowy:

<b>Asortyment</b>	<b>% udział</b>
Ołów i stopy	22%
Tlenki ołowiu	97%
Drutu cynkowy	70%
Tlenki cynku	50%
Anody cynkowe	70%
Blachy cynkowo–tytanowe	65%

#### **d) Konkurencja**

Do konkurencji zagranicznej rynku blach i taśm cynkowo – tytanowych zalicza się cztery najbardziej liczące się firmy – *Rheinzink*, *El Zinc*, *VM Zinc* oraz *Ned Zink*.

Na rynku krajowym najważniejszym konkurentem dla ołowiu i stopów jest *Orzeł Biały*. Pozostałymi dwoma konkurentami na rynku są *Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” SA* oraz *KGHM Polska Miedź S.A.*, które dysponują ograniczoną ofertą asortymentową, a produkcja ołowiu jest w wypadku tych dwóch firm działalnością poboczną prowadzoną niejako przy okazji pierwszoplanowej działalności.

#### **e) Surowce i źródła zaopatrzenia**

Obszar Cynku i Ołowiu kupuje głównie złom akumulatorowy, cynk i ołów. Ww. surowce kupowane są głównie w kraju.

#### **f) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru Cynk i Ołów**

- ceny i dostępność złomu akumulatorowego,
- popyt branży motoryzacyjnej i budowlanej, będącymi głównymi odbiorcami obszaru Cynku i Ołowiu.

## **OBSZAR STAL**

#### **a) Przedmiot działalności**

W działalność segmentu wchodzi podmioty nabytej w 2020 roku Grupy Alchemia. Ww. podmioty to Alchemia S.A, Huta Bankowa Sp. z o.o. oraz Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.

Najważniejszymi wyrobami tego Obszaru są:

- Rury i wlewki stalowe,
- Wyroby kute,
- Usługi przetwórstwa stali,
- Wyroby walcowane długie,
- Pierścienie i obręcze kuto-walcowane,

Najważniejszymi rynkami zbytu dla wyrobów segmentu Stali jest budownictwo.

#### **b) Konkurencja**

Spółki GK Alchemia biorą udział w przetargach. Alchemia głównie w przetargach organizowanych w kraju. Huta Bankowa bierze udział w większości międzynarodowych przetargów na obręcze kolejowe i tramwajowe. W większości z nich, w zależności od rynku docelowego, mamy do czynienia z konkurencją europejską, chińską, indyjską, ukraińską i afrykańską.

Lista największych konkurentów GK Alchemia z Polski, Chin, Turcji i Ukrainy.

Produkty Huty Bankowa

W zakresie obręczy i pierścieni kuto walcowanych na wskazanych rynkach konkurencja to:

Polska – Zarmen FPA Sp. z o.o.

Chiny - GINSHU RAILTECH INDUSTRIAL CO. LTD.

Ukraina – Interpipe

W zakresie wyrobów długich:

Turcja - Özkan Demir Çelik Sanayi A.Ş.

Ukraina - PrJSC "Dnepropetsstal"

Polska - Cognor Spółka Akcyjna Oddział HSJ w Stalowej Woli

Chiny – DANGBEI STEEL MILL WUHAN STEEL MILL

Produkty Alchemia S.A:

Ukraina – Interpipe/Vallourec, Dnepropetrovsk Tube Works,

Chiny – Hubei, Baosteel, Guangdong Lizz Steel Pipe, Haneda, Hengyang Valin

#### **a) Surowce i źródła zaopatrzenia**

Spółki wchodzące w skład Grupy Alchemia zaopatrywały się w materiały niezbędne do produkcji głównie na rynku krajowym. Dostawy obejmowały materiały (głównie stalowe półprodukty), gotowe produkty (np. części zamienne). Grupa Alchemia współpracuje również z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz poszczególnych spółek zależnych w szczególności w zakresie usług remontowych czy transportowych.

### **OBSZAR HANDEL I POZOSTAŁE**

#### **b) Przedmiot działalności**

W skład obszaru Handel i Pozostałe w ramach Segmentu Metale wchodziły w 2020 następujące Spółki/podmioty: 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., Metalix Ltd w likwidacji (d. FLT Metals Ltd.); Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o.

#### **c) Konkurencja**

Konkurentami w zakresie łożysk są głównie dystrybutorzy łożysk szwedzkich (SKF), niemieckich (FAG), azjatyckich oraz z krajów Europy Środkowo – Wschodniej.

#### **d) Surowce i źródła zaopatrzenia**

Spółki łożyskowe zaopatrują się głównie na rynku krajowym oraz chińskim.

#### **e) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu:**

Relacje ze spółką FŁT Kraśnik, która jest głównym dostawcą dla FŁT Polska,

### **SEGMENT CHEMIA**

#### **a) Przedmiot działalności**

W skład Segmentu Chemia wchodzi podmioty: Boryszew S.A Oddział Elana, Torlen Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o, Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG., Boryszew S.A. Oddział Nylonbor oraz Elimer Sp. z o.o.

Podmioty Segmentu Chemia działają w poniższych branżach:

- włókien ciętych, elball – wykorzystywanych głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
- płatków PET wykorzystywanych jako surowiec w przemyśle chemicznym, włókienniczym i opakowaniowym,
- usług remontowo – konserwacyjnych oraz technicznych,
- chemicznej – m.in. plastyfikatory, stabilizatory, smary – wykorzystywane do produkcji tworzyw sztucznych,
- motoryzacyjnej (m.in. płyny do chłodziw, płyny do odladzania samolotów i pasów startowych, płyny hamulcowe),
- budowlanej (m.in. siding, drzwi, kasetony),
- opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),

- poliamidów konstrukcyjnych (uniwersalne tworzywa stosowane m.in. w rolkach transportujących i napinających, kołach zębatych, prowadnicach; itp.),
- produkcji specjalnej (m.in. flary, wyroby dymne sygnalizacyjne, ręczne granaty dymne),
- płyny do dezynfekcji rąk i powierzchni, które są odpowiedzią na zapotrzebowanie rynku w związku z wybuchem pandemii Covid-19.

#### b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Chemia w roku 2020 i 2019 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2020	2019	2020	2019
<b>Boryszew O/Elana</b>	Elana (włókno cięte, elball, Artec)	8 735	10 251	37 330	44 017
	Towary i materiały	632	581	2 398	2 406
	Pozostałe usługi (przerobu)			2 084	2 447
	<b>Razem</b>	<b>9 367</b>	<b>10 832</b>	<b>41 812</b>	<b>48 870</b>
<b>Boryszew O/ERG</b>	Wyroby Chemiczne	10 225	13 326	47 523	71 885
	Motoryzacja i płyny do odładzania	11 737	15 182	35 892	57 639
	Materiały budowlane			14 023	13 924
	Opakowania			11 155	11 046
	Pozostałe (w tym płyn do dezynfekcji)	1 362		33 156	8 853
	<b>Razem</b>	<b>23 324</b>	<b>28 508</b>	<b>141 748</b>	<b>163 346</b>
<b>Boryszew O/Nylonbor</b>	Poliamidy	76	81	1 740	1 920
	Produkcja specjalna			6 609	11 294
	Pozostałe	35	41	1 836	2 217
	<b>Razem</b>	<b>111</b>	<b>122</b>	<b>10 185</b>	<b>15 431</b>
<b>Elana Pet</b>	Płatki Pet	7 420	9 193	20 602	29 742
	Usługi remontowo-konserwacyjne			5 173	6 792
	Pozostałe	477	688	234	2 217
	<b>Razem</b>	<b>7 898</b>	<b>9 881</b>	<b>26 009</b>	<b>38 751</b>
Korekty konsolidacyjne				-11 639	-13 598
<b>Razem Segment Chemia</b>		<b>40 699</b>	<b>49 343</b>	<b>208 115</b>	<b>252 800</b>

Rok 2020 zakończył się dla Segmentu Chemia zarówno niższą sprzedażą ilościową jak i niższymi przychodami ze sprzedaży. Spadki były związane z niższym niż w roku przede wszystkim z powodu ograniczenia w I kwartale 2020 roku produkcji w spółkach w związku z pandemią COVID-19.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Chemia w latach 2020 -2019 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2020	2019
Kraj	74%	67%
Niemcy	7%	8%
Ukraina	6%	9%
Litwa	3%	3%
Czechy	3%	2%
Hiszpania	2%	2%
Włochy	1%	2%



Wielka Brytania	1%	1%
Węgry	1%	2%
Dania	0%	0%
Pozostałe	2%	4%
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>26%</b>	<b>33%</b>

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Chemia pozostał rynek krajowy, który stanowił 74%. Jego udział wzrósł o 7 punkt procentowy względem 2019. W przypadku eksportu, rynek niemiecki i ukraiński są nadal głównym odbiorcą produktów Segmentu Chemia.

### c) Udział w rynku

Udziały w rynku w Segmencie Chemia należy rozpatrywać w podziale na asortymenty przede wszystkim ze względu na ich odmienne zastosowanie i grupy odbiorców.

Udział asortymentów najważniejszych grup produktowych w 2020 roku wynosił w rynku krajowym:

- wyrobów dla motoryzacji – płyny do chłodnic około 35%, płyny instalacyjne około 45%, środki do odladzania około 40%,
- rynku chemicznego (dla środków pomocniczych do przetwórstwa) – w zależności od asortymentu około 3-20%,
- budownictwa – siding i podsufitka – 20%,
- opakowań - w zależności od asortymentu od 5% (opakowania EPS), 15% (pojemniki pp/pe), do 20% (elementy dekoracyjne).

Spółki Segmentu Chemia zajmują pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim.

### d) Konkurencja

Do konkurencji dla włókien należy zaliczyć:

- **Silon** – czeski producent, głównie w zakresie włókien bardziej kwalifikowanych na cele techniczne i higieniczne,
- **Maerkische Faser** - niemiecki producent, głównie w zakresie włókien bardziej kwalifikowanych na cele techniczne i higieniczne,
- **Green Fiber** - rumuński producent w zakresie włókien na cele meblarskie i do przemysłu samochodowego na produkty o mniejszych wymaganiach jakościowych,
- producenci z Turcji w zakresie włókien na cele meblarskie i wypełniające oraz dalekiego wschodu w zakresie włókien na cele meblarskie, wypełniające oraz włóknin technicznych (**Huvis, Far Eastern Textile, Nan Ya - Korea Południowa**).

W obszarze motoryzacji konkurencję stanowiły:

- **Orlen Oil, Parys, Organika Łódź, Autoland** - płyny motoryzacyjne,
- **Organika GLI Therm, Bio-Chem** - płyny instalacyjne,
- **Clariant, Kilfrost, UAB Esspo** - płyny do odladzania.

Dla wyrobów pomocniczych do przetwórstwa tworzyw sztucznych konkurencję stanowią: **ZAK Kędzierzyn, Perstorp, DEZA**.

Dla sidingu konkurencję stanowią: **Gamrat S.A., ASKO, VOX Industrie, Royal Europa**.

Dla opakowań konkurencję stanowią: **Knauf, HSV Polska, HIRSCH**.

### e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Główne surowce i źródła zaopatrzenia dla Segmentu Chemia stanowią:

- płatki PET (produkcja włókna),
- alkohol oktylowy (produkcja wyrobów chemicznych),
- glikol etylenowy (produkcja dot. motoryzacji),
- kaprolaktam (produkcja poliamidów).

Wszystkie ww. surowce są nabywane są zarówno w kraju, jak i za granicą.

## POZOSTAŁE

### a) Przedmiot działalności

Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew S.A. Oddział Energy, Eastside – Bis Sp. z o.o., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji, SPV Boryszew 6 Sp..z o.o., SPV Boryszew 8 Sp. z o.o., SPV Boryszew 9 Sp. z o.o. w likwidacji.

W segmencie działalność prowadzi Centrala w Warszawie, której przedmiotem działalności jest zarządzanie Grupą Kapitałową (kilkadziesiąt spółek w kraju i za granicą), a celem wzrost wartości Spółki i Grupy w długim okresie. Centrala osiąga przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług oraz z tytułu dywidend oraz odsetek od udzielonych pożyczek i objętych obligacji.

Pozostałe podmioty zajmują się głównie handlem gazem i energią elektryczną (Boryszew S.A. Oddział Energy i Elana Energetyka Sp. z o.o.), wynajmem powierzchni biurowych, magazynowych oraz gruntów (Eastside – Bis Sp. z o.o.).

## ANALIZA SYTUACJI RYNKOWEJ W 2020 ROKU

### KONIUNKTURA GOSPODARCZA

Średnie wartości wskaźnika PMI, określającego poziom aktywności w przemyśle w kraju dla Grupy Kapitałowej były nieznacznie niższe niż rok temu. Sytuacja ta była spowodowana głównie dość mocnym spadkiem wskaźnika na początku 2 kwartału br. na skutek pandemii COVID-19. Kolejne miesiące 2020 roku przyniosły poprawę wskaźnika, który w lipcu przekroczył poziom 50 punktów i pozostał na tym poziomie do końca roku. Sytuacja wyglądała podobnie dla strefy euro i Niemiec.

<b>PMI</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
UE	48,6	47,1
Polska	47,1	47,9
Niemcy	49,2	43,9

Ponadto tendencja wzrostowa wskaźnika zarówno dla Polski i UE kontynuowana jest również w 2021.

Ze względu na stan epidemii koronawirusa i spodziewany spadek aktywności gospodarczej nastąpiło pogorszenie prognoz wzrostu PKB. Najnowsze prognozy PKB dla Polski na rok 2021 są jednak optymistyczne i przewidują wzrosty powyżej 3%.

<b>Prognoza wzrostu PKB Polski</b>	<b>2021</b>
NBP	4,1%
Bank Światowy	3,3%
Komisja Europejska	3,1%

### NOTOWANIA WALUT

Z uwagi na przeważające rozliczanie transakcji w walutach obcych bardzo istotny wpływ mają notowania walut.

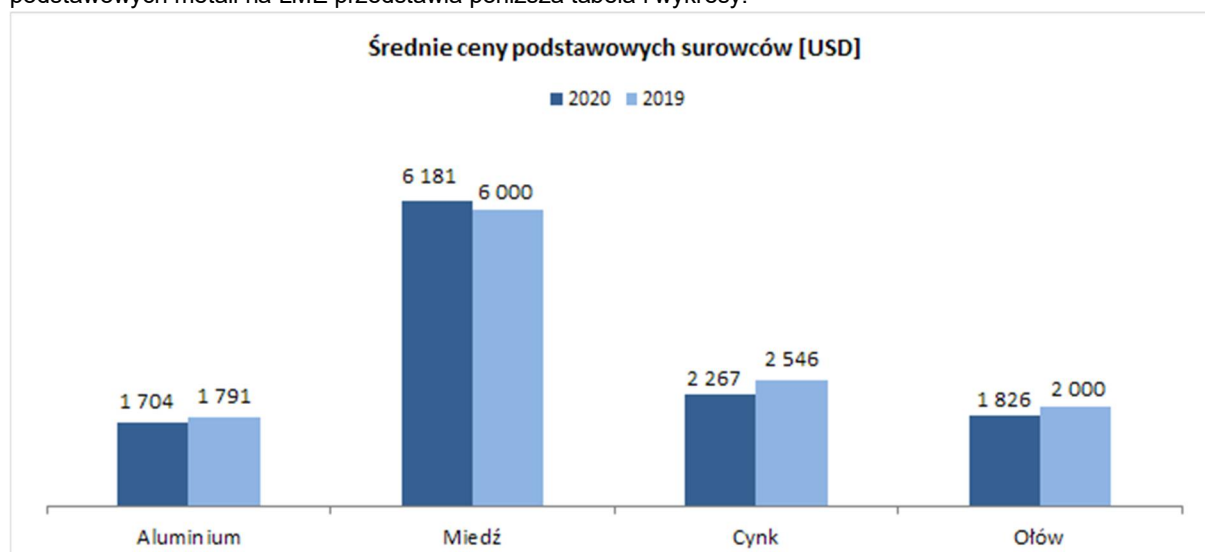
Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy z uwagi na jego powiązanie z notowaniami metali, stanowiącymi główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar umocnił się w stosunku do złotego o 1,5%.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie oraz ponad 65% udział sprzedaży eksportowej (większość sprzedaży Segmentu Motoryzacja), głównie do strefy euro. W roku 2020 średnie notowania euro były wyższe o 3,4% stosunku do polskiego złotego niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Kurs EUR/USD wzrósł o 1,6% względem roku poprzedniego tj. 1,14 przy relacji 1,12 EUR/USD w 2019 roku.

### NOTOWANIA METALI

Kolejnym czynnikiem, który ma istotny wpływ na przychody są notowania metali. Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME przedstawia poniższa tabela i wykresy:



	2020	2019	% zmiana
Aluminium [USD]	1 704	1 791	-5%
Miedź [USD]	6 181	6 000	3%
Cynk [USD]	2 267	2 546	-11%
Ołów [USD]	1 826	2 000	-9%

EUR/PLN	4,44	4,30	3%
USD/PLN	3,90	3,84	2%
EUR/USD	1,14	1,12	2%

	2020	2019	% zmiana
Aluminium [PLN]	6 642	6 878	-3%
Miedź [PLN]	24 091	23 039	5%
Cynk [PLN]	8 836	9 778	-10%
Ołów [PLN]	7 116	7 679	-7%

Notowania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają istotny wpływ na przychody ze sprzedaży, ponieważ ponad 68% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew jest generowanych przez spółki działające w branży metali nieżelaznych. Poziom notowań metali stanowi główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie znacząco spadły średnie ceny większości podstawowych metali tj.: aluminium (o 5%), cynku (o 11%) oraz ołowiu (o 9%).

Ceny metali wyrażone w polskich złotych również spadły odpowiednio o 3% aluminium, cynku o 10% i ołowiu o 7%.

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.

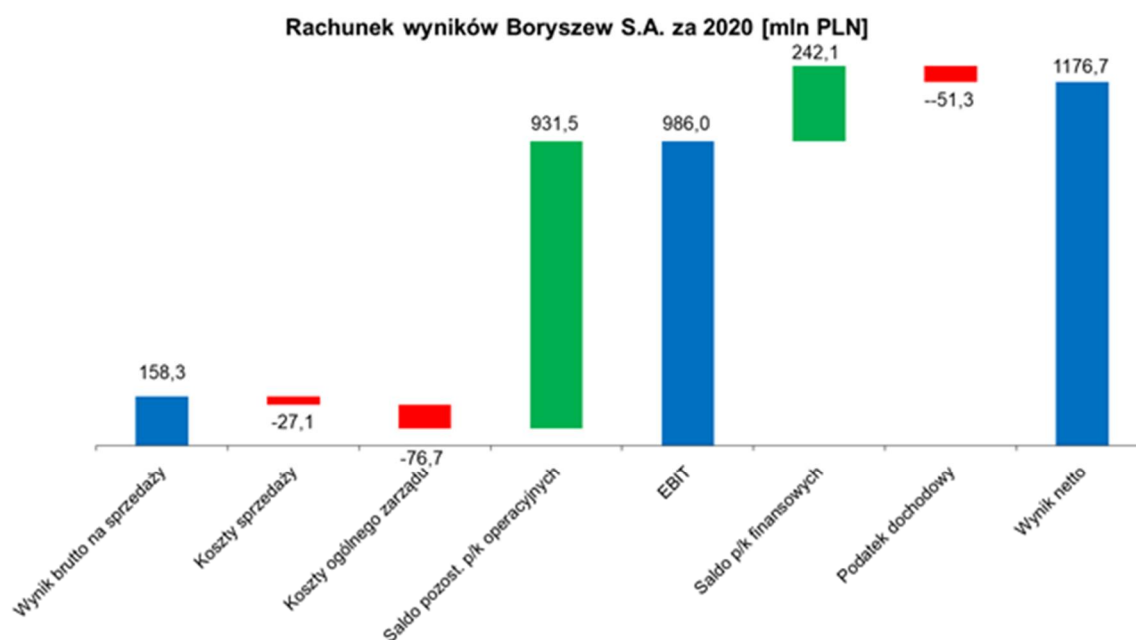
## BORYSZEWSA

### ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2020 rok w porównaniu do 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2020	2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 183,3</b>	<b>1 382,7</b>
Zysk brutto na sprzedaży	158,3	153,4
Zysk na sprzedaży	54,4	55,0
EBITDA	1 029,6	74,2
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>986,0</b>	<b>30,9</b>
Zysk brutto	1 228,0	-174,3
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>1 176,7</b>	<b>-173,8</b>

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na wynik netto za 2020 rok.



## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2020	2019
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>1 183,3</b>	<b>1 382,7</b>
Segment Motoryzacja	519,7	573,8
Segment Metale	330,4	300,1
Segment Chemia	192,1	227,6
Pozostałe	157,7	293,1
Korekty Intercompany	-16,6	-11,9
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>61%</b>	<b>56%</b>

W 2020 roku przychody wyniosły 1 183,3 mln zł, a ich spadek o 14,4% był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- wybuchu pandemii Covid – 19, która spowodowała spadek sprzedaży we wszystkich segmentach (za wyjątkiem segmentu Metale),
- spadku wolumenów sprzedaży w spółkach segmentu Chemii,

#### KONIUNKTURA NA RYNKU MOTORYZACYJNYM

Kolejnym istotnym parametrem wpływającym na dynamikę oraz wyniki Boryszew S.A. jest sprzedaż samochodów (Segment Motoryzacja to około 44% obrotów Boryszew S.A.).

W 2020 roku spadła sprzedaż samochodów osobowych. Wg. danych ACEA, rynek samochodów osobowych w Europie uległ zmniejszeniu o 23,7% względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Ww. Spadek jest głównie pochodną pandemii COVID-19. Wprowadzane obostrzenia, zamknięcie zakładów produkcyjnych oraz niepewna sytuacja na rynku europejskim w znaczącym stopniu wpłynęły na wielkość sprzedaży samochodów w całej Europie.

Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował w 2020 roku 21,7% spadek sprzedaży samochodów na rynku europejskim (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego).

Poniższa tabela przedstawia wstępne wyniki rejestracji nowych samochodów na terenie Unii Europejskiej oraz państwa EFTA.

	styczeń-grudzień				
	%Udział		Ilość		%Zmiana
	2020	2019	2020	2019	20/19
VW Group	25,4	24,6	3 040 030	3 881 582	-21,7
PSA Group	14,4	15,6	1 718 656	2 467 268	-30,3
RENAULT Group	10,3	10,5	1 227 884	1 653 033	-25,7
BMW Group	7,1	6,6	847 481	1 048 266	-19,2
HYUNDAI Group	7,0	6,7	841 520	1 065 227	-21,0
DAIMLER	6,4	6,4	765 365	1 004 804	-23,8
FCA Group	5,9	6,0	700 534	946 586	-26,0
TOYOTA Group	5,8	5,1	695 293	798 764	-13,0
FORD	5,5	6,1	654 729	958 921	-31,7
NISSAN	2,4	2,5	290 343	394 784	-26,5
VOLVO CAR CORP.	2,4	2,1	286 841	339 774	-15,6
JAGUAR LAND ROVER Group	1,3	1,4	159 423	228 626	-30,3
MAZDA	1,2	1,6	149 418	256 341	-41,7
MITSUBISHI	0,9	0,9	103 411	148 248	-30,2
HONDA	0,7	0,8	80 699	122 066	-33,9

#### WOLUMEN SPRZEDAŻY

W 2020 roku Boryszew S.A. zanotował niższy poziom wolumenu sprzedaży o 2,9%, tj. 2,1 tys. ton. Główne przyczyny to niższy wolumen sprzedaży w Boryszew Oddział ERG o 5,2 tys. ton, Oddział Elana o 1,5 tys. ton. Efekt został w znacznej mierze zneutralizowany przez zwiększony wolumen sprzedaży w Boryszew Oddział NPA Skawina o 4,6 tys. ton.

W Boryszew S.A. Oddział Elana to efekt niższej sprzedaży włókien ciętych z uwagi na dużą presję ze strony konkurencji na rynku krajowym.

Spadek przychodów w Boryszew S.A. O./Boryszew ERG dotyczył prawie wszystkich asortymentów, poza płynami do dezynfekcji rąk i powierzchni, które zostały wprowadzone na rynek w marcu 2020 roku.

Wzrost wolumenów w Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina dotyczył praktycznie wszystkich asortymentów produkcyjnych.

W przypadku Segmentu Motoryzacja spadek sprzedaży był spowodowany głównie wybuchem pandemii Covid – 19, która skutkowała tymczasowym zamknięciem części fabryk.

### WYNIKI OPERACYJNE

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2020 roku o 4,9 mln zł do poziomu 158,3 mln zł. Koszty sprzedaży wzrosły o 0,4 mln zł, a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 5,0 mln zł.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 931,5 mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 955,6 mln zł. Ww. wzrost wynikał głównie z otrzymania przez Boryszew S.A. dywidendy 913,0 mln zł od Impexmetal S.A.

Wynik operacyjny (EBITDA), kształtował się następująco w najważniejszych segmentach operacyjnych:

w mln zł	2020	2019
<b>EBITDA, w tym:</b>	<b>1 029,6</b>	<b>74,2</b>
Segment Motoryzacja	70,5	25,0
Segment Metale	17,7	13,4
Segment Chemia	20,6	10,9
Pozostałe	920,9	24,9

Zmiana wyniku EBITDA 2020 roku w porównaniu do ubiegłego roku w poszczególnych segmentach była następstwem:

- wyższych wyników w **Segmentcie Motoryzacja** – pomimo niższych przychodów o 9,4% Oddział Maflow wypracował wyższą wartość EBITDA w porównaniu do 2019, głównie za sprawą znacznie zmniejszonej wartości utworzenia odpisów aktualizujących przeterminowane należności handlowe, otrzymanych dotacji, odwrócenia odpisów aktualizujących należności oraz realizowanych w oddziale działań optymalizujących.
- wyższych wyników w **Segmentcie Metale** – Boryszew S.A. O./NPA Skawina odnotował lepsze wyniki w stosunku do analogicznego roku za sprawą wyższej sprzedaży w zakresie prawie wszystkich asortymentów sprzedaży oraz otrzymania wyższych dotacji.
- wyższych wyników w **Segmentcie Chemia** – za wzrost wyników odpowiada przede wszystkim O./Boryszew ERG, za sprawą wyższych jednostkowych marż przerobowych. W I kwartale 2020 roku Oddział w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku wprowadził do sprzedaży płyny do dezynfekcji rąk oraz powierzchni, co także przyczyniło się do wzrostu EBITDA.  
W pozostałych spółkach Segmentu obserwujemy niewielki spadek EBITDA w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- znacznie wyższego wyniku **Pozostałej działalności** w związku z wcześniej już wspomnianą, otrzymaną dywidendą od Impexmetal S.A. w wys. 913,0 mln zł.

### PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło 242,1 mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 447,3 mln zł. Polepszenie ww. salda to głównie efekt zdarzeń o charakterze jednorazowym w postaci sprzedaży udziałów i akcji w wys. 251,2 mln zł, zwiększenie salda odpisów aktualizujących aktywa finansowe o 121,1 mln zł oraz wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów finansowych o 68,3 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Zysk netto na działalności kontynuowanej w 2020 roku wyniósł 1 176,7 mln zł i był wyższy o 1 350,5 mln niż w analogicznym okresie roku poprzedniego

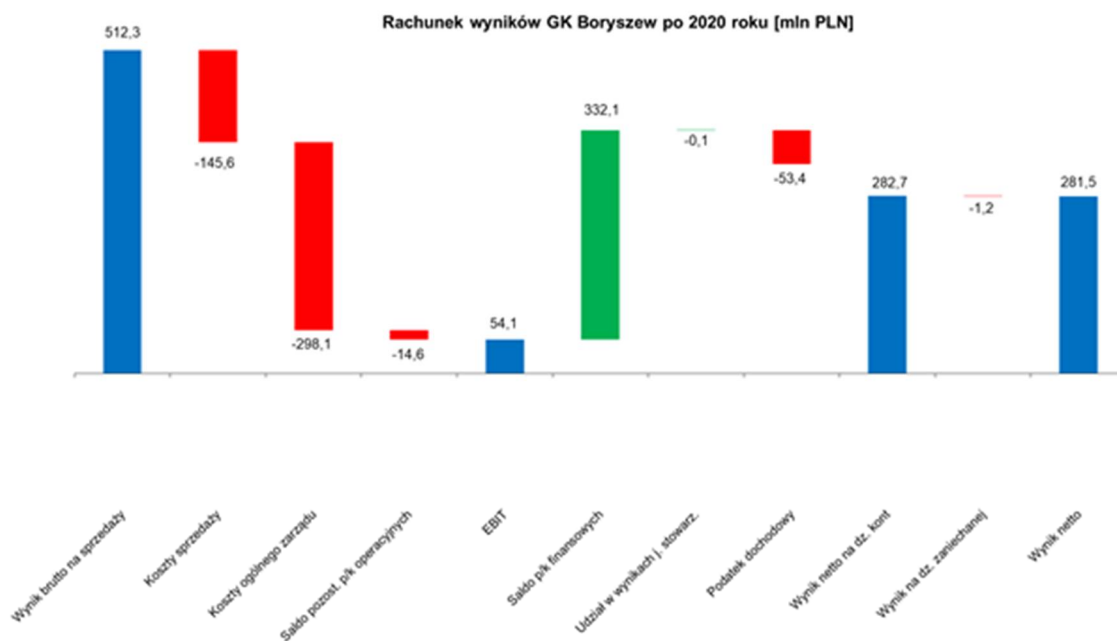
### GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2020 rok w porównaniu do 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

### ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

w mln zł	2020	2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 554,6</b>	<b>6 259,5</b>
Zysk brutto na sprzedaży	512,3	551,3
Zysk na sprzedaży	68,6	121,7
EBITDA	249,4	413,6
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>54,1</b>	<b>210,3</b>
Zysk brutto	336,1	-23,1
Zysk netto na działalności kontynuowanej	282,7	-96,8
Zysk netto na działalności zaniechanej	-1,2	-2,0
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>281,5</b>	<b>-98,7</b>

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2020 rok.



## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW

w mln zł	2020	2019
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>5 554,6</b>	<b>6 259,5</b>
Segment Motoryzacja	1 615,6	1 777,1
Segment Metale	3 670,2	4 020,5
Segment Chemia	208,1	252,8
Segment Pozostałe	189,2	336,5
Wyłączenia konsolidacyjne	-128,5	-127,4
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>66%</b>	<b>65%</b>

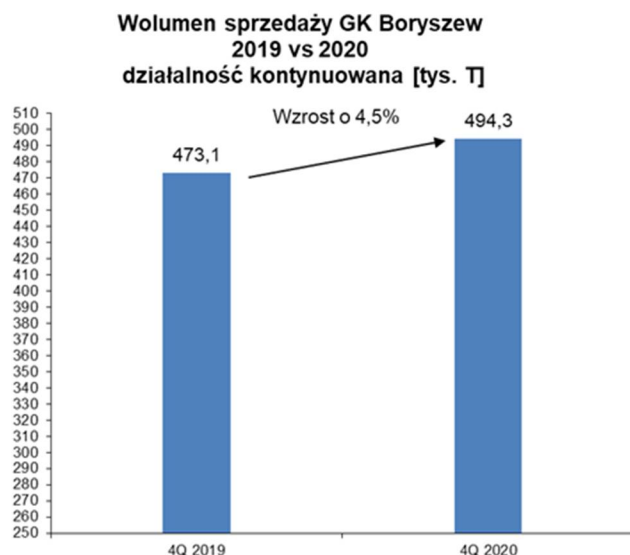
Przychody ze sprzedaży w 2020 roku spadły o 11,3% do poziomu 5 554,6 mln zł. Wszystkie segmenty osiągnęły niższe przychody niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ww. spadek przychodów był bezpośrednio



powiązany z wybuchem pandemii COVID-19. Dodatkowo na spadek przychodów w Segmencie metali miały wpływ spadki cen (wyrażonych w polskich złotych) większości oferowanych wyrobów (powiązanych z cenami metali na LME) oraz sprzedaż Impexmetal S.A. Aluminium Konin 6 listopada 2020.

### WOLUMENY SPRZEDAŻY

Grupa Kapitałowa Boryszew zanotowała wzrost wolumenów sprzedaży względem analogicznego okresu roku poprzedniego głównie na skutek wzrostu wolumenu w Segmencie Metale (w związku z objęciem w sprawozdaniu 2020 danych Alchemii za cały rok, w poprzednim okresie sprzedaż Alchemii została pokazana od momentu przejścia, czyli od początku 2Q 2019 roku).



Większość podmiotów Grupy, za wyjątkiem NPA Skawina zanotowała spadki wolumenów sprzedaży. Dodatkowo trzeba zaznaczyć, że na poziom sprzedaży Grupy Boryszew wpływ miał również sprzedaż Zakładu Aluminium Konin 6 listopada 2020 roku.

W 2020 roku spadła sprzedaż samochodów osobowych. Wg danych ACEA, rynek samochodów osobowych w Europie uległ zmniejszeniu o 23,7% względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Ww. Spadek jest głównie pochodną pandemii COVID-19. Wprowadzane obostrzenia, zamknięcie zakładów produkcyjnych oraz niepewna sytuacja na rynku europejskim w znaczącym stopniu wpłynęły na wielkość sprzedaży samochodów w całej Europie.

Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował w 2020 roku 21,7% spadek sprzedaży samochodów na rynku europejskim (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego).

### KONIUNKTURA NA RYNKU MOTORYZACYJNYM

Bardzo istotnym czynnikiem, który kształtuje poziom przychodów w Grupie Kapitałowej Boryszew jest koniunktura branży motoryzacyjnej. Głównym rynkiem zbytu dla Segmentu Motoryzacja są kraje Unii Europejskiej. Według danych ACEA w 2020 roku, rynek samochodowy w Europie pomniejszył się o 23,7%.

Największy z odbiorców Segmentu Motoryzacji Grupa VW zanotowała spadek sprzedaży na poziomie 21,7%. Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja.

Powyższe spadki były spowodowane głównie pandemią COVID-19, wprowadzane obostrzenia, zamknięcie zakładów produkcyjnych oraz niepewna sytuacja na rynku europejskim w znaczącym stopniu wpłynęły na wielkość sprzedaży samochodów w całej Europie.

### OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wynik brutto na sprzedaży spadł w 2020 roku o 39,0 mln zł do poziomu 512,3 mln zł. Komentarze do wyników segmentów znajdują się w części „Wynik operacyjny”.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 14,0 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku.

Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło -14,6 mln zł i było niższe o 103,2 mln w porównaniu do 2019 roku. Spadek ww. salda to głównie efekt ujemnego salda rozwiązania/utworzenia rezerw w wysokości o 107,3 mln zł.

## WYNIK OPERACYJNY

### 1. Ujęcie skonsolidowane:

W 2020 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej wyniósł 249,4 mln zł, wobec 413,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	2020	2019	różnica
<b>EBITDA, w tym:</b>	<b>249,4</b>	<b>413,6</b>	<b>-164,3</b>
Segment Motoryzacja	32,7	61,7	-29,0
Segment Metale	156,2	325,8	-169,6
Segment Chemia	22,3	12,5	9,9
Segment Pozostałe	38,2	13,7	24,5

### 2. Segment Motoryzacja

Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku na poziomie EBITDA w Segmencie Motoryzacja miał wybuch pandemii Covid-19, która spowodowała zamknięcie części fabryk i tym samym ograniczenie sprzedaży. Nie bez znaczenia było ograniczenie produkcji i sprzedaży samochodów wynikające z procedury WLTP wdrożonych w 2018 roku. W 2020 roku utrzymywał się negatywny wpływ norm środowiskowych WLTP, który w największym stopniu dotknął głównego odbiorcę Grupy BAP, Grupę VW (głównie marki VW i Audi). Należy podkreślić, że spadki sprzedaży dotyczą wybranych modeli samochodów, co przekłada się na różne wartości odchylenia sprzedaży od planów i wyników w poszczególnych podmiotach Segmentu Motoryzacja.

Pozytywne odchylenie rok do roku w Grupie Maflow wynika głównie z realizowanych w Grupie działań optymalizujących.

### 3. Segment Metale

Segment zanotował spadek wyników względem roku 2019. Spadek EBITDA wystąpił w większości podmiotów tego Segmentu.

Oddział NPA Skawina i Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. jako jedyne uzyskały lepsze wyniki niż w roku 2019.

W przypadku NPA Skawina główny powód wzrostu wyniku operacyjnego jest wyższy poziom sprzedaży.

Wzrost wyników w Zakładzie Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. to efekt głównie wyższej sprzedaży usług.

W Impexmetal S.A. Aluminium Konin spadek wyników jest efektem sprzedaży spółki dnia 6 listopada 2020 roku. W sprawozdaniu za 2020 rok ujęto wyniki do momentu sprzedaży.

Hutmen Sp. z o. o. również zanotował gorsze wyniki głównie ze względu na spadek salda otrzymanych/wypłaconych dywidend w porównaniu z rokiem 2019. Dodatkowo istotny wpływ na spadek wyniku operacyjnego miało saldo rezerw na fiskusa. oraz wzrost poziomu pozostałych kosztów operacyjnych w 2020 roku.

Spadek wyników ZM SILESIA S.A. to głównie efekt spadku przychodów związanych z otrzymaniem białych certyfikatów i innych świadectw energetycznych oraz wzrostu nieaktywowanych kosztów prac rozwojowych.

Baterpol S.A. osiągnął gorsze wyniki, przede wszystkim na skutek znacznie niższych (o 12,7%) wolumenów sprzedaży oraz spadku jednostkowych marż przerobowych w efekcie zmiany sytuacji na rynku złomu akumulatorowego oraz zmiany miksu złomów używanych do produkcji.

Grupa FŁT zanotowała niższe wyniki na skutek przestojów u głównych odbiorców spowodowanych pandemią COVID-19.

W spółce WM Dziedzice S.A. spadek wyników był spowodowany niższymi jednostkowymi marżami przerobowymi na większości asortymentów sprzedaży a także w wyniku niższych o 3,0% wolumenów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

#### 4. Segment Chemia

Za polepszenie EBITDA Segmentu odpowiadają przede wszystkim: Boryszew S.A. O./Boryszew ERG. Wyższy wynik Oddziału Boryszew ERG powiązany jest głównie z wyższymi jednostkowymi marżami przerobowych. W I kwartale 2020 roku Oddział w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku wprowadził do sprzedaży płyny do dezynfekcji rąk oraz powierzchni, którego sprzedaż w 2020 roku stanowiła ponad 17% całości przychodów ze sprzedaży O/Boryszew ERG co także przyczyniło się do wzrostu poziomu EBITDA w pozostałej części roku 2020.

#### 5. Pozostałe

W Pozostałej działalności Grupy osiągnięto nieznacznie gorszy wynik niż w okresie analogicznym roku poprzedniego na skutek niewystępowania istotnych zdarzeń o charakterze jednorazowym w obydwu okresach. Dodatkowo negatywny wpływ na osiągnięty wynik miało zaprzestanie prowadzenia handlu hurtowego na rynku energii elektrycznej przez Boryszew S.A. O/Energy.

### PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło 332,1 mln zł i było wyższe o 386,4 mln zł w porównaniu do ubiegłorocznego salda. Polepszenie ww. wyniku było głównie związane ze sprzedażą udziałów w Impexmetal S.A. Aluminium Konin.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 282,7 mln zł i był wyższy o 379,5 mln zł względem wyniku z roku 2019. Największy wpływ na wzrost wyniku netto w 2020 roku miało zdarzenie o charakterze jednorazowym w postaci sprzedaży Impexmetal S.A. (zysk na transakcji 376,0 mln zł).

## 7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

### BORYSZEWSA

#### ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu jednostkowego Boryszew S.A. przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2020	2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 510,7</b>	<b>910,6</b>
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	245,6	230,3
nieruchomości inwestycyjne	17,2	16,5
wartości niematerialne	32,8	31,4
aktywa finansowe	120,8	60,1
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	853,7	405,4
pozostałe	240,7	166,9
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 034,3</b>	<b>725,7</b>
w tym:		
zapasy	208,3	178,2
należności handlowe	187,1	289,1
środki pieniężne i ekwiwalenty	32,9	35,8
pozostałe	606,1	222,6
<b>Razem Aktywa</b>	<b>2 545,0</b>	<b>1 636,3</b>

<b>Kapitał własny</b>	<b>1 597,8</b>	<b>429,3</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>947,3</b>	<b>1 207,0</b>
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	226,6	282,2
zobowiązania finansowe	141,2	207,1
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	720,7	924,8
zobowiązania handlowe	203,6	262,6
zobowiązania finansowe	411,8	609,2
<b>Suma Bilansowa</b>	<b>2 545,0</b>	<b>1 636,3</b>

Wzrost aktywów trwałych wynikał głównie z:

- 448,3 mln zł – wzrost poziomu udziałów i akcji w jednostkach zależnych,

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie z:

- 383,4 mln zł – wzrostu pozostałych aktywów obrotowych,

Wzrost kapitału własnego wynikał głównie z:

- 1.350,5 mln zł – wzrostu zysku netto bieżącego okresu,

Spadek długo- i krótkoterminowych zobowiązań i rezerw wynikał głównie z:

- (-263,4) mln zł – spadku długo- i krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

#### ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2020	2019
<b>Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)</b>	<b>191,7</b>	<b>204,7</b>
Rotacja zapasów (w dniach)	64	47
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	58	76
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	63	69
<b>Rotacja kapitału pracującego (w dniach)</b>	<b>59</b>	<b>54</b>

*Niegotówkowy kapitał pracujący = zapasy + należności z tytułu dostaw i usług – krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg stanów na koniec okresu*

*Wskaźniki rotacji liczone do przychodów*

Kapitał pracujący na koniec 2020 roku wyniósł 191,7 mln zł i spadł względem stanu na koniec 2019 roku o 6,3%, tj. o 13,0 mln zł. Spadek kapitału pracującego nastąpił przede wszystkim w efekcie spadku poziomu należności handlowych. Rotacja zapasów uległa wzrostowi o 36,6%, natomiast rotacja zobowiązań handlowych spadła o 9,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Realny poziom kapitału pracującego w Boryszew S.A., liczony jako wskaźnik rotacji (kalkulowany do przychodów) w dniach, wzrósł o 5 dni.

#### ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Boryszew S.A. przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2020	2019
<b>Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:</b>	<b>553,0</b>	<b>816,3</b>
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	141,2	207,1
w tym: obligacje	0,0	12,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	141,2	195,1
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	411,8	609,2
w tym: obligacje	64,0	130,4

w tym: kredyty, pożyczki, leasing	347,8	478,8
Środki pieniężne i ekwiwalenty	32,9	35,8
Zobowiązania odsetkowe wobec podmiotów powiązanych	81,3	258,8
Dług netto	438,7	521,8
Dług netto/EBITDA	0,4	7,0
Wartość zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów*	22,7%	40,3%

*Zobowiązania odsetkowe = zob. długoterminowe + zob. krótkoterminowe (z tytułu pożyczek i kredytów + z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + leasing)*

*Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty – pożyczki udzielone do spółek GKB (Boryszew S.A. pełni rolę podmiotu finansującego spółki zależne).*

*\*zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu (finansowego i operacyjnego), faktoringu (z regresem i bez regresu dostawcy) do aktywów łącznie*

Zadłużenie odsetkowe netto Boryszew S.A. (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz o zobowiązania wobec podmiotów powiązanych) na koniec 2020 roku wyniosło 438,7 mln zł i było niższe o 83,1 mln zł wobec stanu na koniec 2019 roku.

Wskaźnik zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów wyniósł na koniec 2020 roku 22,7% wobec 40,3% na koniec 2019 roku.

## ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2020	2019
Płynność bieżąca	1,6	0,8
Płynność szybka	1,3	0,6

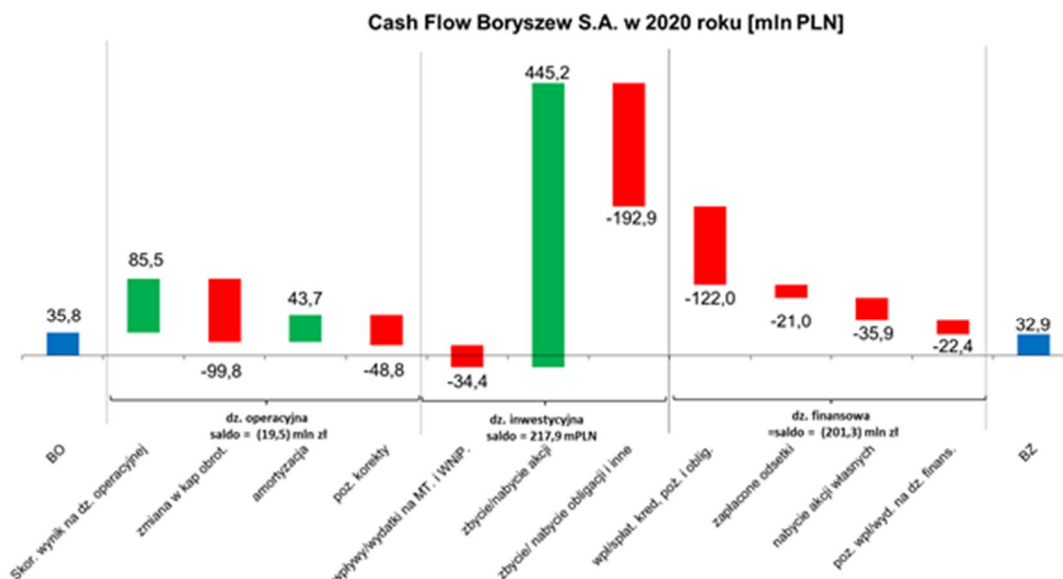
*Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe*

W 2020 roku wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik płynności szybkiej były na znacznie wyższym poziomie w porównaniu do 2019 roku. Jest to wynik wzrostu zarówno aktywów obrotowych o 308,6 mln zł jak i spadku poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 204,1 mln zł.

## ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych Boryszew S.A. w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:



Na poniższym wykresie zostały pokazane główne czynniki, które kształtowały przepływy pieniężne Boryszew S.A. w 2020 roku.

w mln zł	2020	2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19,5	92,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	217,9	90,9
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-201,3	-176,5
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2,9</b>	<b>6,5</b>

W 2020 roku Boryszew S.A. wygenerował dodatnie wpływy z działalności inwestycyjnej, które zostały przeznaczone głównie na spłatę pożyczek i kredytów.

Największe pozycje działalności inwestycyjnej dotyczą wpływów ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK z saldem w wysokości 445,2 mln zł.

Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne wystąpiły głównie w Oddziale Maflow (modernizacja i umaszynowanie), w O./NPA Skawina (głównie realizacja zadań inwestycyjnych o charakterze odtworzeniowym), oraz O./Boryszew ERG (głównie modernizacja).

## GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

### ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2020	2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 886,5</b>	<b>2 464,6</b>
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	1 303,1	1 814,5
nieruchomości inwestycyjne	152,1	159,2
wartości niematerialne	48,1	45,8
udziały i akcje	318,1	369,2
aktywa finansowe	1,0	1,7
pozostałe	64,0	74,2

<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 211,3</b>	<b>2 322,8</b>
w tym:		
zapasy	981,0	1 222,8
należności	731,1	755,1
środki pieniężne i ekwiwalenty	185,2	219,6
pozostałe	314,0	125,4
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 633,6</b>	<b>1 535,1</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 465,2</b>	<b>3 253,3</b>
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe	634,8	1 160,9
Zobowiązania krótkoterminowe	1 812,9	2 076,1
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	0,0	0,0
<b>Suma Bilansowa</b>	<b>4 098,8</b>	<b>4 788,4</b>

Spadek poziomu aktywów i pasywów, aktywów trwałych oraz zapasów był przede wszystkim związany ze sprzedażą w 2020 roku Impexmetal S.A.

Zadłużenie względne mierzone za pomocą wskaźnika zadłużenie netto do EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych) spadło w porównaniu z rokiem poprzednim i wynosiło 2,5.

Na koniec 2020 roku wskaźnik zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów wyniósł natomiast 25,7% wobec 34,4% na koniec 2019 roku.

## ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

w mln zł	2020	2019
<b>Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:</b>	<b>1 055,1</b>	<b>1 648,7</b>
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	249,1	719,4
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	249,1	719,4
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	806,1	929,4
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	806,1	929,4
Środki pieniężne i ekwiwalenty	185,2	219,6
Dług netto	869,9	1 429,1
EBITDA Zanualizowana (bez zdarzeń jednorazowych)	346,4	413,64
Dług netto/EBITDA	2,5	3,5

*Zobowiązania odsetkowe = zob. długoterminowe + zob. krótkoterminowe (z tytułu pożyczek i kredytów + z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + leasing)*

*Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty*

*\* zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu (finansowego i operacyjnego), faktoringu (z regresem i bez regresu dostawcy) do aktywów łącznie*

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej Boryszew pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec 2020 roku wyniosło 869,9 mln zł i było niższe o 559,2 mln zł wobec stanu na koniec 2019 roku.



## ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2020	2019
<b>Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)</b>	<b>1 013,6</b>	<b>996,2</b>
Rotacja zapasów (w dniach)	64	71
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	48	44
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	46	57
<b>Rotacja kapitału pracującego (w dniach)</b>	<b>67</b>	<b>58</b>

*kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe.*

*Wskaźniki rotacji liczone do przychodów, tj.; poziom np. zapasów na koniec okresu/przychody ze sprzedaży \*365 dni.*

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2020 roku wyniosło 1 013,6 mln zł i wzrosło o względem stanu na koniec 2019 roku o 17,4 mln zł.

Realny poziom kapitału pracującego w Grupie Kapitałowej Boryszew, liczony jako wskaźnik rotacji (kalkulowany do przychodów) w dniach, wzrósł do poziomu 67 dni.

### ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2020	2019
Płynność bieżąca	1,5	1,2
Płynność szybka	0,8	0,6

*Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe*

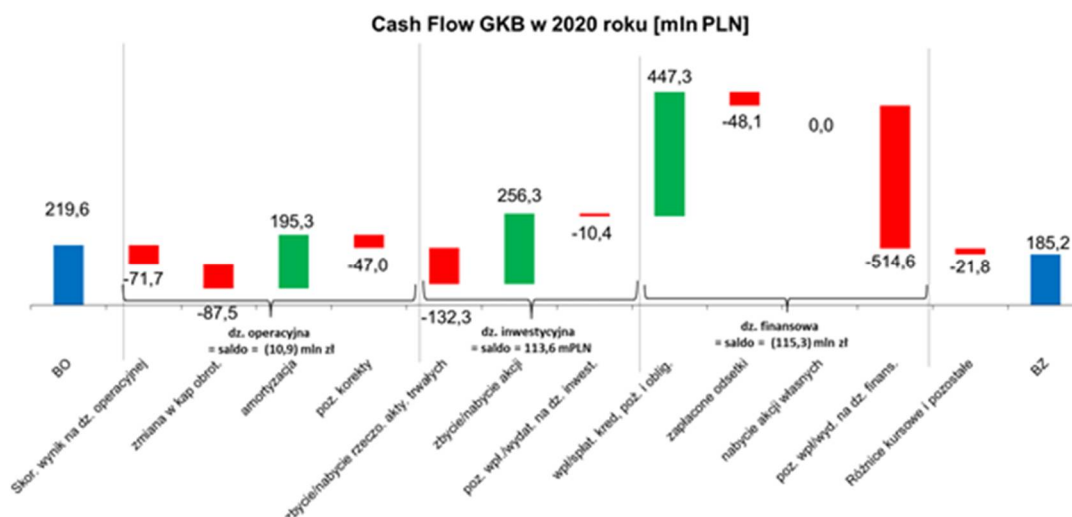
W 2020 roku wskaźniki płynność bieżącej i szybkiej uległy wzrostowi, głównie w wyniku spadku poziomu zapasów oraz zobowiązań krótkoterminowych). Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

## ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2020 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2020	2019
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10,9	455,4
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	113,6	-538,8
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-115,3	148,6
<b>Przeptywy pieniężne netto razem</b>	<b>-12,6</b>	<b>65,2</b>

Na poniższym wykresie zostały pokazane zostały główne czynniki, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Boryszew w 2020 roku.



W 2020 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, które zostały przeznaczone głównie na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, zakup aktywów finansowych, tj. udziałów i akcji, jak również bieżącą obsługą zadłużenia (spłatę kredytów i pożyczek, spłatę odsetek finansowych oraz wykup zobowiązań finansowanych leasingiem finansowym).

Wartość wydatków inwestycyjnych ogółem w 2020 roku wyniosła 175,1 mln zł. Podział wydatków inwestycyjnych na segmenty przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2020
<b>CAPEX, w tym:</b>	<b>175,1</b>
Segment Metale	117,9
Segment Motoryzacja	48,8
Segment Chemia	7,6
Segment Pozostałe	0,8

Największe inwestycje w 2020 roku w majątek trwały dotyczyły spółek z Segmentu Metale. W Zakładzie Aluminium Konin inwestycje wyniosły 74,4 mln zł, a w Baterpol S.A. wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie ochrony środowiska (5,1 mln zł). Ponadto w Oddziale NPA Skawina była realizowana istotna inwestycja o charakterze modernizacyjno-rozwojowym o planowanej łącznej wartości 86 mln zł (w tym ponad 28 mln zł planowanego dofinansowania) mającej na celu opracowanie innowacyjnej technologii produkcji walcówki.

W przypadku Grupy Maflow większość nakładów inwestycyjnych dotyczyło zagranicznych zakładów, gdzie na modernizację i dodatkowe umaszynowanie wydano 20,3 mln zł (w całej Grupie 35,6 mln zł). Niższa koncentracja nakładów inwestycyjnych wystąpiła w Grupie BAP, gdzie w zakładzie AKT Plastikarska Technologie głównie na nowe maszyny wydano 5,0 mln zł, a w całej Grupie BAP 13,0 mln zł.

## 8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

### Gwarancje i poręczenia według stanu na 31.12.2020 roku

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
		T PLN	
<b>Boryszew Plastic RUS</b>	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	23 074	bezterminowa
<b>Mafmex S. de R.L. de C.V.</b>	Zapewnienie wykonania umowy przez Mafmex dla AB Volvo	23 074	okres obowiązywania umowy
	Zapewnienie płatności czynszu przez	11 760	2030-01-01

Mafmex dla Innova Dintel		
<b>Razem</b>	<b>57 908</b>	

Udzielone spółkom zależnym oraz współzależnym gwarancje i poręczenia spłaty zobowiązań finansowych  
Zobowiązanie z tytułu ryzyk podatkowych

	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
	57 908	115 443
	70 804	38 900
	<b>128 712</b>	<b>154 343</b>

## 9. ZNACZĄCE UMOWY

Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew prowadzą działalność w oparciu o szereg umów o współpracy, jednorazowych, rocznych lub wieloletnich kontraktów handlowych zawieranych z dostawcami surowca i odbiorcami wyprodukowanych towarów. Są to zazwyczaj tradycyjne transakcje obejmujące zakup (w kraju i za granicą) surowców i materiałów do produkcji oraz sprzedaż na rynek krajowy i zagraniczny wytworzonych towarów.

W 2020 roku podmiotami, których udział w sprzedaży stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Boryszew S.A. były:

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2020 roku	Udział	Powiązania
				[%]	z emitentem
Grupa VW	Zamówienia (nominacje)	dostawa przewodów klimatyzacyjnych	166 mln złotych	14%	brak

W 2020 roku podmiotami, których udział w zaopatrzeniu i sprzedaży stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew były:

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2020 roku	Udział [%]	Powiązania z emitentem
Grupa VW	Zamówienia (nominacje)	dostawa przewodów klimatyzacyjnych	874 mln złotych	15,7%	brak

Wartość umów zakupu lub sprzedaży od pozostałych kontrahentów Spółki lub Grupy Kapitałowej nie przekroczyła w 2020 roku 10% przychodów ze sprzedaży odpowiednio Boryszew S.A. lub Grupy Kapitałowej Boryszew.

### ZNACZĄCE UMOWY W SPÓLKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2020 roku
Grupa VW	zamówienia	sprzedaż części do automotive	564 mln złotych

#### GRUPA MAFLOW

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umów w 2020 roku
Grupa VW	zamówienia	sprzedaż części do automotive	224 mln złotych

Inne umowy istotne dla działalności spółek Grupy Kapitałowej

#### HUTMEN SP. Z O. O.

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2020 roku
19.12.2019	wlewki DHP	146 mln złotych
17.12.2019	wlewki ETP usługa przerobowa	103 mln złotych

#### WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2020 roku
06.02.2015	dostawy surowców (złomów)	76,5 mln złotych
22.07.2011	dostawy taśm do dalszego walcowania oraz do produkcji krążków	63,0 mln złotych

#### ZM SILESIA S.A.

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2020 roku
23.01.2020 28.01.2020	dostawa surowców	128,1 mln złotych
16.12.2019	dostawa surowców	129,6 mln złotych

#### BATERPOL S.A.

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2020 roku
20.12.2019	sprzedaż ołowiu i stopów	77,5 mln złotych

#### FŁT POLSKA SPÓŁKA Z O.O.

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2020 roku
umowy wieloletnie	zakup łożysk	113, 4 mln złotych

#### GRUPA ALCHEMIA

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2020 roku
Kontrakt wieloletni	zakup materiałów wsadowych	226,2 mln zł

#### UMOWY UBEZPIECZENIOWE

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2020 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk
- maszyn od uszkodzeń
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń
- sprzętu elektronicznego
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia
- ryzyka podatkowe,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej.

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały również w zależności od potrzeb między innymi ubezpieczenie ładunków w transporcie, ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW), ubezpieczenie OC obowiązkowe z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i doradztwa podatkowego oraz ubezpieczenie należności handlowych.

## **10. ISTOTNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE**

### **Nabycie akcji Alchemia S.A.**

W dniu 30 stycznia i 28 maja 2020 roku Alchemia S.A. nabyła łącznie 14.000.000 sztuk akcji własnych, co stanowi 8,07% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

W 2020 roku spółka Eastside Bis Sp. z o.o. nabyła łącznie 44.980.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 25,93% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

Na dzień publikacji raportu Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 100,00% akcji Alchemia S.A.

### **Konwersja wierzytelności Boryszew SA wobec Maflow do Brasil Ltda**

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

- 1) udzielonych pożyczek w kwocie 11.932.500 euro
- 2) wierzytelności handlowych w kwocie 13.117.212 euro

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 79% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

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

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

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

W dniu 25 czerwca 2020 roku sąd rejestrowy KRS wydał postanowienie o rejestracji połączenia Boryszew S.A. i SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. Połączenie nastąpiło zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie na Boryszew S.A. (spółkę przejmującą) całego majątku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. (spółki przejmowanej) w drodze sukcesji uniwersalnej (łączenie przez przejęcie). W wyniku połączenia Boryszew S.A. – zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 KSH – wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki SPV Boryszew 3. Połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta.

Połączenie spółek ma na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Boryszew. W ocenie Zarządu dalsze upraszczanie struktury będzie skutkowało wzrostem efektywności w zarządzaniu polityką i działalnością Grupy Boryszew oraz w gospodarowaniu posiadanymi zasobami. Przeprowadzenie wewnętrznej

konsolidacji Grupy Boryszew pozwoli na zwiększenie rentowności, obniżenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych.

W wyniku połączenia Boryszew S.A. m.in.:

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

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

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

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

Informacja dot. nabycia akcji własnych została szczegółowo opisana w punkcie 5 Sprawozdania – Istotne zdarzenia.

#### **Transakcja pod wspólną kontrolą, nabycie od Impexmetal S.A. akcji i udziałów w spółkach zależnych**

Informacja dot. transakcji pod wspólną kontrolą, nabycie od Impexmetal S.A. akcji i udziałów w spółkach zależnych została szczegółowo opisana w punkcie 3 Sprawozdania – Struktura organizacyjna

W dniu 5 listopada 2020 roku Boryszew S.A. zawarła ze spółką zależną Emitenta, Impexmetal S.A. umowy, na podstawie których wierzytelność Emitenta z tytułu dywidendy uchwalonej na podstawie uchwały nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal z dnia 29 października 2020 roku w kwocie 913 mln zł została częściowo zaspokojona w drodze przeniesienia na rzecz Emitenta prawa własności do:

- 8.600 udziałów w Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, co stanowi 59,97% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 695.159 akcji Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu, co stanowi 2,72% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- 3.196.931 akcji Walcowni Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, co stanowi 26,78% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- 5.600.000 akcji ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach, co stanowi 100,00% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- 1.030 udziałów w FŁT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 98.725.000 akcji Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 56,92% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- 200.000 udziałów w Metalix Ltd z siedzibą w Londynie (Brentford), co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 1.127.478 udziałów w Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 81.687 udziałów w Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,

- 46.946 udziałów w Impex – Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- 41.727 udziałów w SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100,00% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,

Wartość rynkowa zbywanych akcji i udziałów wyceniona została na łączną kwotę 693,3 mln złotych.

W toku realizacji prac związanych z przygotowaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 roku, Zarząd Spółki podjął decyzję o przeprowadzeniu pogłębionej analizy mającej na celu szczegółową weryfikację wartości godziwej aktywów finansowych, które zostały nabyte od Impexmetal w dniu 5 listopada 2020 roku. Analizy te mają na celu w szczególności bilansowe przyporządkowanie utraty wartości wynikających z wycen sporządzonych na potrzeby opisanej powyżej transakcji do odpowiednich aktywów trwałych. Mając na uwadze złożony charakter oraz istotność przedmiotowej analizy, intencją Zarządu jest zaangażowanie w ten proces niezależnego eksperta. Przeprowadzone testy wykazały konieczność dokonania odpisów księgowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta korygujących wartość użytkowanych aktywów w łącznej kwocie 50 mln złotych.

Powyższe odpisy wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe poprzez pomniejszenie wyniku netto o kwotę utworzonych odpisów pomniejszone o aktywo na podatek odroczonej. Powyższe operacje mają charakter niegotówkowy i nie wpływają na sytuację płynnościową Emitenta

Wartość utworzonych odpisów zostanie ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Boryszew obejmującym za 2020 rok, którego publikacja jest zaplanowana na 30 kwietnia 2021 roku.

### **Sprzedaż akcji Impexmetal S.A.**

W dniu 6 listopada 2020 roku Boryszew S.A. i Gränges AB z siedzibą w Sztokholmie („Strony”), w związku ze spełnieniem warunków zawieszających wynikających z przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki Impexmetal S.A. („Umowa”) dokonały czynności zamknięcia transakcji opisanej w Umowie i tym samym Strony dokonały czynności skutkujących przeniesieniem przez Boryszew S.A. na rzecz Gränges AB prawa własności 125.000.000 akcji imiennych Impexmetal S.A. w zamian za cenę określoną w Umowie (pozostałe 65.000.000 akcji imiennych jest akcjami własnymi Impexmetal), przy czym wyliczenie ostatecznej ceny sprzedaży akcji będzie polegało na standardowej korekcie wartości przedsiębiorstwa Spółki, uzgodnionej przez Strony na 938.000.000 zł, o wartość m.in.: długu netto, kapitału obrotowego netto, przedpłaconych nakładów inwestycyjnych i innych korekt wynikających z warunków transakcji.

Zgodnie z umową, w ramach płatności części ceny Boryszew S.A. objął 2.442.268 akcji wyemitowanych przez Gränges AB, stanowiących ok. 3,13% kapitału zakładowego, za równowartość 90.000.000 zł.

Ostateczne rozliczenie ceny, za jaką zostały sprzedane akcje Impexmetal S.A. nastąpiło w 2021 roku, efekt tego rozliczenia ujęty jest w raporcie za 2020 rok jak poniżej:

Transakcja rozliczona została w formie gotówkowej i bezgotówkowo.

### **Wynik na zbyciu akcji Impexmetal SA**

Przychód/ Cena sprzedaży akcji	566 455
Koszt/ Wartość sprzedanych akcji	-310 850
Koszty związane ze sprzedażą akcji	-4 405
<b>Zysk ze zbycia akcji</b>	<b>251 200</b>

Transakcja rozliczona została w formie gotówkowej i bezgotówkowo.

<b>Cena sprzedaży akcji</b>	<b>566 455</b>
Rozliczenie ceny sprzedaży w 2020 roku	560 400
Z tego:	
<i>Wpływy ze sprzedaży - rozliczenie gotówkowe</i>	470 400
<i>Wpływy ze sprzedaży - rozliczenie akcjami Granges</i>	90 000
Korekta ceny zgodnie z umową /price adjustment – rozliczenie gotówkowe w 2021 roku	6 055



### **Nabycie udziałów w EW Rywałd Spółka z o.o.**

W dniu 23 grudnia 2020 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Kupujący”) oraz RKK Investments Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Sprzedający”) zawarły przyrzeczoną umowę nabycia udziałów i dokonały czynności zamknięcia transakcji przeniesienia na rzecz Kupującego 100% udziałów w Spółce EW Rywałd Spółka z o.o. („EW Rywałd”). Ostateczna cena za 100% udziałów EW Rywałd wyniosła 39 mln zł.

### **Konwersja pożyczek udzielonych Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH przez Boryszew S.A.**

W związku z ujemnym kapitałem własnym Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH („BKD”) i wynikającą z tego koniecznością podjęcia działań zwiększających kapitał BKD, Boryszew S.A. wyraziła zgodę na konwersję udzielonych BKD pożyczek w łącznej wysokości 17.500.000 EUR, na udziały podporządkowane (mezzazimowe), których spłata nastąpi jednorazowo do dnia 31 grudnia 2040 roku.

### **Przekształcenie Hutmen S.A.**

W dniu 22 marca 2021 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował przekształcenie spółki Hutmen S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Na dzień publikacji raportu wspólnikami spółki są:

- Impex – Invest Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie,
- SPV Impexmetal Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie.

### **Sprzedaż EW Rywałd Spółka z o.o.**

W dniu 27 kwietnia 2021 roku spółka SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarła z KGAL ESPF 4 Holding S.à r.l. umowę sprzedaży 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego w EW Rywałd Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu.

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

## **11. BADANIA I ROZWÓJ**

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą prace badawczo – rozwojowe w zakresie poprawy stosowanych technologii.

### **GRUPA MAFLOW**

W 2020 roku w zakresie Grupy Maflow do ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju zaliczyć należy uzyskanie przez Boryszew S.A. Oddział Maflow akceptacji od Grupy VW dla produktów dedykowanych do wykorzystania czynnika chłodniczego R744 (CO<sub>2</sub>). Otwiera to możliwości rozwoju opracowanej już technologii dla zastosowania u innych producentów samochodów elektrycznych. Opracowana przez Oddział Maflow technologia przesyłu czynnika chłodniczego pozwala, przy zastosowaniu również komponentów produkowanych przez innych dostawców, na znaczne wydłużenie zasięgu samochodu elektrycznego w temperaturach poniżej 0°C. Przedsiębiorstwo w 2020 roku prowadziło dalsze prace rozwojowe związane z wdrożeniem do seryjnej produkcji tego rozwiązania.

Działalność obszaru badań i rozwoju Maflow koncentrowała się na pracach rozwojowych związanych z nowymi zapytaniami ofertowymi otrzymanymi od wiodących producentów samochodów, którzy do tej pory nie znajdują się w portfelu odbiorców Grupy Maflow. Produkty przedsiębiorstwa zostały zakwalifikowane jako zgodne z wymaganiami tychże klientów, co stwarza możliwość zwiększenia portfela klientów dla przedsiębiorstwa. W najbliższych latach Grupa Maflow będzie również rozwijała nowe technologie procesowe m.in.:

1. Spawanie laserowe – proces będzie miał dużo wyższe zdolności niż tradycyjny proces lutowania oraz dużo większą wydajność. W ramach wdrożenia procesu spawania/lutowania laserowego istnieje możliwość znacznego obniżenia kosztów brakowości związanych z wyciekami. Zmiana technologii łączenia bloczków z lutowanych na formowane.
2. Wykorzystanie CO<sub>2</sub> – przewody klimatyzacyjne z nowym czynnikiem CO<sub>2</sub> (R744), układy klimatyzacji bazujące na czynniku dwutlenku węgla pracujące na wysokich ciśnieniach roboczych do 200 bar. W związku z tym pojawiły się dwa nowe typy przewodów klimatyzacyjnych, z technologią CO<sub>2</sub> związane są nowe metody wytwarzania produkcyjnego (cięcie, montaż, testowanie przewodów).

## **BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE**

Do istotnych osiągnięć Oddziału w dziedzinie badań i rozwoju w 2020 roku należą:

1. realizacja zadania III projektu POIR.01.02.00-0-0031/17, „Ekologiczny nanopłyn do chłodziw samochodowych i innowacyjnych parametrach użytkowych” realizowanego w ramach programu sektorowego INNOCHEM;
2. prace nad płynami do dezynfekcji o działaniu przeciwwirusowym - wprowadzenie nowej gamy produktów do sprzedaży;
3. prace nad nowymi płynami do chłodziw w technologii G12++ i G13;
4. prace nad płynami do mycia aluminium i innych metali;
5. prace nad gamą kosmetyków dla motoryzacji.

## **BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA**

W 2020 roku w ramach realizowanego projektu rozwojowego, współfinansowanego ze środków EU, pt.: „Opracowanie innowacyjnej technologii produkcji walcówki z wysokowytrzymałych stopów aluminium serii 2xxx, 5xxx i 7xxx” opracowano technologię produkcji walcówki ze stopów aluminium serii 5xxx oraz nastąpiła ich komercjalizacja.

W szczególności do klientów sprzedano walcówki z następujących stopów aluminium: 5052, 5154, 5754 oraz 5019.

W 2021 roku planowane jest zakończenie projektu oraz dalsza komercjalizacja jego wyników.

## **WM DZIEDZICE S.A.**

W 2020 roku zakończono realizację projektu „BRASS CAST&DRAW® Tech - Innowacyjna technologia wytwarzania wyrobów ze stopów miedzi o nowym standardzie jakości geometrycznej przeznaczonych do obróbki ubytkowej na szybkoobrotowych automatach skrawających”.

Ponadto w Spółce wdrażane były projekty mające na celu poprawę jakości i rentowności oferowanych wyrobów.

## **ZM SILESIA S.A.**

W 2020 roku, Spółka realizowała kolejne etapy programu nr POIR.01.01.01-00-0361/17 pn. „Opracowanie technologii i wdrożenie do produkcji pełnej gamy asortymentowej drutów ze stopów Zn-Al przeznaczonych do ochrony korozyjnej metodą metalizacji natryskowej”. W roku 2019, po pomyślnie zakończonych badaniach przemysłowych w etapie pierwszym, trwały prace rozwojowe w ramach drugiego etapu Projektu, który zakończył się w czerwcu 2020 roku. W ramach tego etapu z sukcesem zakończono budowę i instalację ostatnich dwóch elementów linii demonstracyjnej, tj.: nowego prototypu maszyny odlewniczej oraz nowego prototypu zespołu walcowniczego, co od strony technicznej stanowi ostateczną postać linii oraz demonstrację rzeczywistych warunków operacyjnych.

W II półroczu 2020 roku, Spółka z powodzeniem realizowała trzeci etap programu badawczego. W ramach tego etapu realizowane były prace rozwojowe nad opracowaniem technologii produkcji pełnego asortymentu nowych wyrobów ze stopów ZnAl<sub>2</sub>, ZnAl<sub>4</sub>, ZnAl<sub>15</sub>, ZnAl<sub>22</sub>. Prowadzone były eksperymenty w warunkach przemysłowych nad kształtowaniem własności wytrzymałościowych nowych wyrobów gotowych, poprzez dobór kombinacji składu chemicznego danego stopu, kombinacji parametrów technologicznych linii ciągłego odlewania i walcowania, parametrów obróbki cieplnej walcówki oraz schematu odkształcenia w procesie ciągnięcia drutów. Prace w ramach tego etapu zgodnie z przewidzianym harmonogramem zakończyły się 31.12.2020 roku. W wyniku prowadzonych prac udało się wytworzyć pierwsze partie próbne drutu o średnicy 2,5 mm ze wszystkich gatunków przewidzianych w projekcie i skierować je do firmy zajmującej się metalizacją natryskową w celu uzyskania wstępnej oceny określającej zachowanie się drutów w maszynach do metalizacji oraz oceny naniesionej warstwy zabezpieczającej.

Od 01.01.2021 do 30.06.2021 r. realizowany jest etap czwarty. Etap ten został przewidziany jako część Projektu wieńcząca szereg badań przemysłowych i prac rozwojowych nad uzyskaniem technologicznej zdolności do produkcji pełnej gamy asortymentowej drutów ze stopów: ZnAl<sub>2</sub>, ZnAl<sub>4</sub>, ZnAl<sub>15</sub> oraz ZnAl<sub>22</sub> i obejmuje produkcję testową w oparciu o opracowane w etapie trzecim ścieżki technologiczne produkcji każdej z przewidzianych w ramach Projektu pozycji asortymentowych. Celem planowanych do przeprowadzenia testów jest ostateczne potwierdzenie gotowości technologicznej zarówno parku maszynowego po przeprowadzonych modyfikacjach w kontekście jego walorów eksploatacyjnych, weryfikacja funkcjonalności nowo opracowanych ścieżek technologicznych w kontekście planowania i organizacji produkcji, jak i walidacja własności użytkowych wyrobów gotowych.

## ALCHEMIA S.A.

W 2020 roku, podobnie jak w 2019 roku, we wszystkich Oddziałach Spółki podejmowano działania zmierzające do optymalizacji procesu produkcji w zakresie techniczno-technologicznym oraz w zakresie dotyczącym jakości produkowanych wyrobów; kontynuowane były również prace badawczo-rozwojowe.

W zakresie Oddziału Walcownia Rur Andrzej w Zawadzkiem w 2020 roku ze względu na utrudnienia spowodowane przez COVID-19 jak i załamanie rynku, została spowolniona realizacja prac badawczo-rozwojowych dla trzech projektów, dla których uzyskano dofinansowanie z NCBiR.

Projekt pt.: „**Innowacyjny gatunek wysokochromowej stali martenzytycznej na rury kotłowe do zastosowań w energetyce konwencjonalnej do pracy w warunkach nadkrytycznych**” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Podpisanie umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju a Alchemia S.A. miało miejsce w maju 2017 roku. Dofinansowanie projektu wyniosło 37,1 mln złotych, co stanowi 40,51% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu. Projekt na chwilę obecną został zrealizowany w zakresie I etapu badawczego. W okresie drugiego półrocza 2020 roku zostały podjęte rozmowy z NCBiR w zakresie zmiany innowacji produktowej na innowację procesową. Jest to związane z przeprowadzonymi badaniami dla nowego gatunku stali, które nie przyniosły spodziewanych efektów, głównie z powodu wysokich kosztów wytworzenia wsadu w wymaganym gatunku. Aktualnie oczekujemy na stanowisko ze strony NCBiR..

Projekt pt.: „**Innowacyjne rury ze stali bainitycznej z efektem TRIP przeznaczone na wysokowytrzymałe wyroby dla przemysłu wydobywczego o podwyższonych właściwościach użytkowych**” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Podpisanie umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju a Alchemią S.A. miało miejsce w czerwcu 2018 roku. W przypadku tego projektu dofinansowanie wyniosło 30,5 mln złotych, co stanowi 40,78% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu. Projekt na chwilę obecną został zrealizowany w zakresie I etapu badawczego. 28 kwietnia 2020 roku został wysłany Raport z jego realizacji. Przedmiotowy raport decyzją NCBiR został zatwierdzony 28 października 2020 roku. W okresie drugiego półrocza 2020 roku zostały również podjęte rozmowy z NCBiR w zakresie wydłużenia terminu realizacji projektu. Aktualnie oczekujemy na stanowisko ze strony NCBiR.

Projekt pt.: „**Innowacyjna technologia walcowania rur bezszwowych ze stali stopowych o projektowanych parametrach jakościowych przeznaczonych dla przemysłu energetycznego i wydobywczego**”. Celem projektu jest opracowanie w ramach prac B+R innowacyjnej technologii walcowania rur bezszwowych ze stali stopowych martenzytycznych o zawartości 8÷15% Cr oraz stali bainitycznych. Projekt uzyskał dofinansowanie w wysokości 48,15 mln złotych, co stanowi 40,61% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu. Z powodu w/w okoliczności i związanych z tym trudnościami projekt nie został rozpoczęty. W okresie drugiego półrocza 2020 roku zostały podjęte rozmowy z NCBiR w zakresie wydłużenia terminu realizacji projektu. Aktualnie oczekujemy na stanowisko ze strony NCBiR.

W Oddziale Rurexpol w 2020 roku kontynuowano rozpoczęte w poprzednim roku prace dotyczące bezkielichowego walcowania rur bezszwowych (wynalazek pt.: **Zespół mocujący trzpień walcarki pielgrzymowej**). W maju 2020 roku uzyskano wstępną ocenę zgłoszenia wynalazku P.430135 potwierdzającą, iż „zgodnie z przepisami, zastrzeżenia patentowe są w całości poparte opisem wynalazku, wskazują poziom wynalazczy i spełniają wymóg nowości i jednolitości rozwiązania”. Wraz z Politechniką Częstochowską złożono wniosek w urzędzie patentowym o udzielenie patentu na wynalazek pt.: **Zespół mocujący trzpień walcarki pielgrzymowej**. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie jest w toku.

W 2020 roku opracowano skład chemiczny na wsad pozyskiwany w Stalowni Batory (w postaci wlewków syfonowych), który pozwala na wykonanie rur w gatunkach stali do budowy rurociągów przybrzeżno-morskich wg normy API 5L/18 Annex J oraz konstrukcji przybrzeżno-morskich wg normy PN-EN 10225:2009. Gatunki stali wg wymienionych norm charakteryzują się obniżoną zawartością węgla (do 0,16%), przy zachowaniu własności wytrzymałościowych na poziomie kategorii 355 oraz wysokimi wartościami pracy łamania (udarność) w temperaturze -40°C. Wykonane próby walcowania, jak i badania własności wytrzymałościowych wykonanych rur dały pozytywne wyniki. Pozwala to na rozszerzenie oferty handlowej o rury w gatunkach produkowanych wg wyżej wymienionych norm. Obecnie w opracowywaniu jest skład chemiczny na wsad do produkcji rur wg tych samych norm ale pozyskiwany w AMP Dąbrowa Górnicza oraz rur przewodowych w gatunku P460NL1 wg PN-EN 10216-3 / 2014.

Z pozytywnym skutkiem przeprowadzono również próby śrutowania dla Huty Bankowa Sp. z o.o. prętów o średnicach  $\varnothing 80 + \varnothing 150$  (przed badaniem NDT). Pozytywny wynik daje możliwość wykonywania takiej usługi dla podmiotów zewnętrznych.

W Oddziale Walcownia Rur Batory w Chorzowie w 2020 roku rozpoczęto prace związane ze zmodyfikowaniem walcarki wykuwającej. Zostanie zmodernizowana część mechaniczna, elektryczna, hydrauliczna oraz sterowanie procesem. Dotychczasowe cztery aparaty posuwowe zostaną zastąpione dwoma, zostanie zmieniony sposób nastawiania walców oraz cały proces zostanie zautomatyzowany. Wynikiem modernizacji będzie ulepszony produkt o zawężonych tolerancjach wymiarowych i zwiększonym uzysku. W 2020 roku kontynuowano program poprawy apretury powierzchni rur przeznaczonych do przesyłania ropy i gazu, konstrukcyjnych i kotłowych. Uruchomiono szlifierkę taśmową do szlifowania powierzchni zewnętrznej. We wcześniejszym etapie zamontowano i uruchomiono śrutownicę do rur. Kolejnym krokiem było opracowanie koncepcji budowy szlifierki do powierzchni wewnętrznej rur, która powstanie na przełomie 2021 i 2022 roku. Połączenie tych urządzeń w jeden układ zwiela wielokrotną wydajność produkcji rur wymagających specjalnego przygotowania powierzchni oraz uatrakcyjni ofertę Oddziału.

W 2020 roku Oddział Stalownia Batory prowadził następujące działania w zakresie badan i rozwoju oraz wdrażania rozwiązań w praktyce produkcyjnej:

- rozpoczęcie działań w zakresie zastosowania pomp mechanicznych w układzie urządzenia VAD w celu uzyskiwania próżni w procesie odgazowania stali – złożenie wniosku o dofinansowanie z Funduszu Wojewódzkiego Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach,
- realizacja nowego gatunku stali M-2000 z przeznaczeniem na blachy w przemyśle zbrojeniowym,
- działania produkcyjne związane z polepszeniem jakości powierzchni wlewków rurowych poprzez zastosowanie nowych mieszanek odlewniczych do odlewania wlewków,
- próby z nowymi materiałami ceramicznymi wysoko ogniotrwałymi (strefa dna, strefa metalu, strefa żuźla) do zabudowy w kadziach odlewniczych,
- zmniejszenie zawartości tlenu (max. 20 ppm) w procesie wytwarzania stali w gatunku P91.

W 2020 roku w Oddziale Kuźnia Batory, inaczej jak w latach poprzednich głównie ze względu na sytuację związaną z Covid-19 nie podejmowano szczególnych zadań w zakresie badań i rozwoju. Prowadzono działania zmierzające do optymalizacji procesu produkcji w zakresie techniczno-technologicznym oraz przekładające się na jakość produkowanych wyrobów; prace realizowano własnymi siłami wydziału i służb utrzymania ruchu: na Wydziale Obróbki Ciepłej prowadzono prace związane z przeprowadzeniem modyfikacji i modernizacji układu chłodzenia na wannach hartowniczych co pozwoliło osiągnąć zwiększenie intensywności chłodzenia prętów i odkuwek w procesie hartowania. Modernizacja pozwoliła dla szeregu asortymentów i gatunków stali osiągnięcie wyższych wymagań wytrzymałościowych w stosunku do stanu poprzedniego; uzyskiwanie wyższych własności mechanicznych dla danego asortymentu i gatunku jest oczekiwane przez klientów Oddziału i sprzyja pozyskiwaniu zamówień.

## **HUTA BANKOWA SP. Z O.O.**

W 2020 roku pomimo trwającej pandemii i znacznego wyhamowania prac konstrukcyjnych, z uwagi na brak możliwości zachowania reguły konkurencyjności w ogłaszanych przetargach (zakazy przemieszczania, ograniczenie spotkań i wizyt potencjalnych oferentów i inne wprowadzane obostrzenia), Huta Bankowa Sp. z o.o. prowadziła nadal realizację 3 podstawowych projektów badawczo-rozwojowych, realizowanych z udziałem środków z programu EFRR na lata 2014-2020.

Projekt nr 0164/16 pt. „**SBR-x: Unikatowy pierścień stalowy kuto-walcowany specjalnego przeznaczenia o zaawansowanym, projektowanym przekroju i regulowanych właściwościach eksploatacyjnych**”, realizowany przy wsparciu środków z programu INNOSTAL dot. budowy nowego stanowiska walcowniczego do obręczy i pierścieni, technicznie został zakończony w 2019 roku. W I kwartale 2020 roku prowadzono prace optymalizacyjne na nowym stanowisku walcowniczym. Przy współpracy Politechniki Wrocławskiej opracowano strategię pomiarową i wytworzono pierwsze partie pilotażowe wyrobów. Na podstawie wyników uzyskanych w pracach rozwojowych sporządzono Raport końcowy, opisujący sposób osiągnięcia założonych w projekcie parametrów i 31 marca 2020 roku zakończono formalnie realizację projektu oraz złożono Wniosek o płatność końcową. Ocena tych dokumentów przez NCBiR trwała do listopada 2020 roku. Ostatecznie w dniu 16 listopada 2020 roku otrzymano informację o akceptacji rozliczenia finansowego projektu oraz Raportu końcowego bez uwag. Tym samym rozpoczął się 5 letni okres trwałości projektu.

Projekt nr 0143/16 pt. „**Designed rolling of large size long bars with non furnace treatment - Projektowane walcowanie prętów długich wielkogabarytowych z obróbką zabezpieczającą - nowa technologia wytwarzania jakościowych prętów walcowanych długich ze stali stopowych o projektowanych właściwościach przeznaczonych dla przemysłu maszynowego**”, realizowany w ramach programu DEMONSTRATOR wszedł w kolejną fazę realizacji. Z uwagi na istniejący stan epidemii Umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na finansowanie tego projektu została przedłużona do 31 marca 2022 roku. Z uwagi na wprowadzane obostrzenia prace zespołu projektowego koncentrowały się przede wszystkim na stronie projektowej i badawczej. Został przygotowany i zweryfikowany projekt stanowisk walcowniczych zgniatacz i nawrotna do kolejnego etapu realizacji. W dniu 21 grudnia 2020 roku ogłoszono przetarg na wykonanie tych stanowisk zgodnie z projektem technicznym. Modernizacja stanowisk walcowniczych powinna odbyć się na przełomie 2021 i 2022 roku. Kolejnym stanowiskiem demonstracyjnym w tym projekcie jest nowoczesna chłodnia wyrobów. Biorąc pod uwagę bieżące analizy rynkowe oraz perspektywę rozwoju rynku wyrobów stalowych zweryfikowano zakres przedmiotowy tego zadania w celu zapewnienia głównych funkcji stanowiska chłodzenia prętów, tj. regulowany przesuw prętów na chodni, ich obrót z regulacją prędkości oraz wymuszone studzenie za pomocą medium chłodzącego (woda i powietrze). Wspólnie z IMŻ Gliwice przeprowadzono w 2020 roku dwa eksperymenty w warunkach zbliżonych do produkcyjnych na specjalnie skonstruowanym stanowisku eksperymentalnym. Wyniki uzyskane w tych eksperymentach zostały przedstawione w Sprawozdaniu z prac badawczych dot. opracowania charakterystyki temperaturowej nowej linii technologicznej i parametrów techniczno-technologicznych dla systemu sterowania procesem regulowanego chłodzenia pasm po walcowaniu - jako pierwsze wytyczne do zaprojektowania stanowiska chłodzenia. W I półroczu 2021 zostanie przeprowadzony jeszcze jeden eksperyment, a następnie zostaną sformułowane założenia techniczne do budowy stanowiska chłodzenia prętów.

W celu jak najlepszego wykorzystania istniejącej infrastruktury podjęto decyzję o częściowym wykorzystaniu jednej z istniejących chłodni wyrobów pod konstrukcję nowego stanowiska. Przeprowadzono akcję ofertową na wykonanie koncepcji mechaniczno-hydraulicznej takiego stanowiska

Dla Projektu 028/17 pt. „**Automatyczna linia kontroli i badania jakości pierścieni i obręczy z inteligentnym systemem identyfikacji i pomiaru wad wewnętrznych metodą PA, pomiaru błędów kształtu przy użyciu głowic pomiarowych 3D oraz badania własności mechanicznych SMART-HARD**”, realizowany w ramach programu SZYBKĄ ŚCIEŻKĄ, także z uwagi na stan epidemii i utrudnioną realizację zadań projektowych podpisano z NCBiR Aneks do Umowy, wydłużający okres realizacji projektu do końca 2022 roku. W lutym 2020 roku zakończono ostatni etap prac badawczych prowadzonych przez Politechnikę Warszawską, który obejmował m.in. analizę wpływu przygotowania powierzchni na amplitudy odbitych fal ultradźwiękowych, uzupełnienie opracowanej metodyki badawczej w kontekście badań odkuwek wielkogabarytowych, symulacje numeryczne badań ultradźwiękowych odkuwek o różnych rozmiarach i kształtach oraz symulacje numeryczne badań ultradźwiękowych odkuwek z wadami równoważnymi o zróżnicowanej wielkości, orientacji i morfologii. Pozwoliło to na sformułowanie podstawowych założeń co do konfiguracji systemu badania UT.

W związku z przeprowadzoną ponownie analizą rynkową oraz ekonomiczną zweryfikowano zakres wymiarowy wyrobów, objętych nowym systemem badania, który powstanie w ramach projektu. Obejmie on wyroby do 1800 mm średnicy i 1500 kg wagi – czyli 100% produkowanych obręczy i ok. 91% oferowanych pierścieni kuto-walcowanych. W ramach przygotowań do przetargów na pierwsze stanowiska badawcze przygotowano w 2020 roku specyfikacje techniczne dla śrutownicy oraz stanowiska badań ultradźwiękowych. Poza pracami w ramach realizacji projektów z dofinansowaniem unijnym Spółka prowadziła także zadania inwestycyjne z finansowaniem własnym. W ramach tych zadań wykonano II etap modernizacji pieca obrotowego do nagrzewu wsadu do produkcji pierścieni i obręczy. Efektywność energetyczna uzyskana w wyniku prac modernizacyjnych będzie możliwa do oceny po zakończeniu prób technologicznych dla wytypowanego asortymentu. Oceniamy, że potwierdzenie efektów i uzyskanie świadectw efektywności energetycznej będzie możliwe w I półroczu 2021 roku.

Pozostałe podmioty Grupy nie realizowały znaczących projektów w dziedzinie badań i rozwoju.

## **12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i wyrobów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Ponadto w ramach standardowych mechanizmów zarządzania płynnością na poziomie Grupy Kapitałowej spółki z Grupy zawierały pomiędzy sobą umowy pożyczek pieniężnych. Transakcje te miały charakter wewnątrzgrupowy podlegają wyłączeniu z procesu konsolidacji sprawozdań finansowych.

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



## Pożyczki

W dniu 29 czerwca 2020 Boryszew S.A. udzieliła Unibax Spółka z o.o. pożyczki w kwocie do 1.000.000,00 EUR, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2021 roku. W dniu 22 marca 2021 roku pożyczka została spłacona w całości. Oprocentowanie ww. pożyczek zostało ustalone na warunkach rynkowych: EURBOR 3M + marża.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. udzieliła Unipartner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2021 roku.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku FLT Polska Sp. z o.o. udzieliła Unipartner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000 złotych. Termin spłaty został ustalony do dnia 31 grudnia 2021 roku.

W dniu 4 listopada 2020 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. udzieliła spółce Przedsiębiorstwo Badań Geofizycznych Sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 350.000,00 złotych z terminem spłaty do dnia 30 listopada 2021 roku.

W dniu 3 marca 2021 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. udzieliła spółce "Unipartner" Sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 7.000.000,00 złotych. Termin spłaty został ustalony do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Oprocentowanie ww. pożyczek zostało ustalone na warunkach rynkowych: WIBOR 3M + marża.

W dniu 23 grudnia 2020 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. nabyła od RKK Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wierzytelności wobec spółki EW Rywałd Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu z tytułu dostaw oraz pożyczek w łącznej kwocie 5.903,8 tys. złotych.

## Nabycie aktywów

W 2020 roku Alchemia S.A. nabyła od podmiotu powiązanego z Emitentem (osoba fizyczna) łącznie 14.000.000 akcji spółki Alchemia S.A., stanowiących 8,07% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ tej spółki.

W 2020 roku Eastside Bis Sp. z o.o. nabyła od podmiotów powiązanych z Emitentem (osoby fizyczne) łącznie 44.980.000 akcji spółki Alchemia S.A., stanowiących 25,93% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ tej spółki.

W dniu 23 grudnia 2020 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz RKK Investments Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarły umowę nabycia 100% udziałów w Spółce EW Rywałd Spółka z o.o. za kwotę 39 mln zł.

Wszystkie wyżej wymienione transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

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

## 13. KREDYTY I POŻYCZKI

**Boryszew S.A.**

Dane dotyczące kredytu	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2020	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2019	Zmiana stanu	Data spłaty kredytu zgodnie z umową	oprocentowanie (%)	Zabezpieczenie kredytu
ALIOR Bank	4 375	-	4 375	2021-09-13		gwarancja płynnościowa BGK
PKO BP	7 327	-	7 327	2022-10-10	WIBOR + marża	gwarancja płynnościowa BGK
Santander	15 589	-	15 589	2022-10-10		gwarancja płynnościowa BGK, hipoteka, zastaw
BNP Paribas	20 716	12 840	7 876	2021-01-31	WIBOR + marża	hipoteka, zastaw, przelew wierzytelności
PKO BP	23 429	16 677	6 752	2022-11-30	WIBOR + marża	gwarancja płynnościowa BGK, hipoteka, zastaw, przelew wierzytelności
ALIOR Bank	14 294	11 994	2 300	2021-09-13	WIBOR + marża	gwarancja płynnościowa BGK
BGK	25 451	35 228	(9 777)	2023-03-31	EURIBOR + marża	hipoteka, zastaw
BGK	23 049	21 274	1 775	2021-06-30	EURIBOR + marża	hipoteka, zastaw
Credit Agricole Bank Polska	14 528	14 195	333	2023-10-19	EURIBOR + marża	zastaw
HSBC France Oddział w Polsce	9 380	4 301	5 079	nieokreślony	EURIBOR + marża	pełnomocnictwo do rachunków do bankowych
HSBC France Oddział w Polsce	36 812	56 875	(20 063)	2021-06-11	WIBOR + marża	hipoteka, zastaw, przelew wierzytelności
mBANK	43 378	-	43 378	2021-09-27		gwarancja płynnościowa BGK, przelew wierzytelności
mFaktoring	18 730	18 745	(15)	nieokreślony	EURIBOR + marża	przelew wierzytelności
PKO BP	27 445	36 879	(9 434)	2021-12-31	EURIBOR + marża	hipoteka, zastaw, przelew wierzytelności
PKO BP	10 000	10 000	-	2021-12-31	WIBOR + marża	hipoteka, zastaw, przelew wierzytelności
PKO FAKTORING	5 545	8 493	(2 948)	2021-07-25	EURIBOR + marża	przelew wierzytelności
Santander	16 409	34 965	(18 556)	2022-08-26	WIBOR + marża	gwarancja płynnościowa BGK, hipoteka, zastaw
Santander	17 869	-	17 869	2021-01-15	WIBOR + marża	gwarancja płynnościowa BGK, hipoteka, zastaw
Santander	21 104	60 997	(39 893)	2022-08-26	WIBOR + marża	gwarancja płynnościowa BGK, hipoteka, zastaw
ING Bank Śląski	20 666	12 041	8 625	2021-08-30	WIBOR + marża	gwarancja płynnościowa BGK, zastaw, przelew wierzytelności, hipoteka,
mBANK	9 468	4 161	5 307	2021-01-15	WIBOR + marża	gwarancja płynnościowa BGK, hipoteka
mBANK	9 700	8 000	1 700	2021-01-15	WIBOR + marża	hipoteka
mBANK	8 397	-	8 397	2021-09-27	WIBOR + marża	gwarancja płynnościowa BGK, przelew wierzytelności
mBANK	13 000	-	13 000	2021-09-23	WIBOR + marża	gwarancja płynnościowa BGK

Dane dotyczące kredytu	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2020	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2019	Zmiana stanu	Data spłaty kredytu zgodnie z umową	oprocentowanie (%)	Zabezpieczenie kredytu
BNP Paribas	-	-	-	28.02.2021	WIIBOR + marża	
ALIOR Bank	-	36 919	(36 919)	2022-03-31	EURIBOR + marża	
ALIOR Bank	-	14 000	(14 000)	2020-05-24	WIIBOR + marża	
BNP Paribas	-	3 686	(3 686)	2020-01-30	WIBOR + marża	
DNB Bank	-	5 100	(5 100)	2020-09-29	WIBOR + marża	
DNB Bank	-	24 865	(24 865)	2020-09-30	WIBOR + marża	
PKO BP	-	25 034	(25 034)	2020-01-31	EURIBOR 1M + marża	
PKO BP	-	17 685	(17 685)	2020-01-31	WIBOR + marża	
<i>niezapłacone na dzień bilansowy odsetki</i>		34				
	<b>416 661</b>	<b>494 988</b>	<b>(78 293)</b>			



## Grupa Kapitałowa Boryszew

Dane dotyczące kredytu	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2020	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2019	Zmiana stanu
Alfa Bank	-	1 394	(1 394)
Alfa Bank	-	104	(104)
Alfa Bank	-	1 946	(1 946)
Alfa Bank	-	715	(715)
Alfa Bank	-	148	(148)
Alfa Bank	-	233	(233)
Alior Bank S.A	23 457	26 277	(2 820)
Alior Bank S.A	5 716	5 802	(86)
Alior Bank S.A	-	23	(23)
Alior Bank S.A	-	953	(953)
Bank Popular / Santander	918	1 158	(240)
Bank Popular / Santander	2 603	2 176	427
Bank Popular / Santander	600	-	600
Banco Desio	-	732	(732)
Banca Intesa SanPaolo	111	362	(251)
Banca Intesa SanPaolo	65	106	(41)
Banca Intesa SanPaolo	23 384	-	23 384
Bank Ochrony Środowiska S.A.	1 960	1 383	577
BankInter	-	1 691	(1 691)
BGK S.A.	21 906	25 270	(3 364)
BGK S.A.	23 074	14 905	8 169
BGK S.A.	-	21 292	(21 292)
BGK S.A.	-	42 013	(42 013)
BGK S.A.	-	24 000	(24 000)
BGK S.A.	-	4 947	(4 947)
BGK S.A.	-	4 497	(4 497)
BNP Paribas	-	592	(592)
BNP Paribas	-	6 850	(6 850)
BNP Paribas	19 164	37 153	(17 989)
BNP Paribas	15 445	16 817	(1 372)
Banque Populaire	1 694	1 695	(1)
Banque Populaire	13 844	-	13 844
BBVA	5 256	3 045	2 211
BBVA	-	138	(138)
BBVA	-	28	(28)
Bnl	-	852	(852)

Caixa	5 362	3 036	2 326
Caixa	1 181	1 043	138
Caixa	1 084	31	1 053
Commerzbank AG	21 279	20 437	842
Credit Agricole Bank Polska S.A.	32 942	17 100	15 842
Credit Agricole Bank Polska S.A.	22 258	17 164	5 094
Credit Agricole Bank Polska S.A.	-	5 321	(5 321)
Credit Agricole Bank Polska S.A.	-	2 414	(2 414)
Credit Agricole Bank Polska S.A.	-	-	-
ČSOB	2 948	3 067	(119)
ČSOB	2 704	2 813	(109)
ČSOB	1 225	1 349	(124)
ČSOB	251	276	(25)
DNB Bank Polska S.A.	-	17 664	(17 664)
DNB Bank Polska S.A.	-	12 796	(12 796)
DNB Bank Polska S.A.	-	-	-
DNB Bank Polska S.A.	-	16 421	(16 421)
DNB Bank Polska S.A.	-	907	(907)
DNB Bank Polska S.A.	-	4 821	(4 821)
DNB Bank Polska S.A.	-	5 781	(5 781)
HSBC France Oddział w Polsce	-	3 333	(3 333)
HSBC France Oddział w Polsce	8 125	8 750	(625)
HSBC France Oddział w Polsce	-	21 224	(21 224)
HSBC France Oddział w Polsce	-	270 000	(270 000)
ING Bank Śląski S.A	22 774	3 361	19 413
ING Bank Śląski S.A	17 375	-	17 375
Liberbank	1 061	1 823	(762)
Liberbank	-	298	(298)
Liberbank	923	532	391
mBank S.A.	-	62	(62)
mBank S.A.	25 848	28 110	(2 262)
Millennium SA	-	14 186	(14 186)
Millennium SA	36 208	26 459	9 749
Millennium SA	-	9 511	(9 511)
Millennium SA	-	14	(14)
Millennium SA	-	55	(55)
Millennium SA	-	9 588	(9 588)
Millennium SA	-	7 566	(7 566)
Pekao S.A.	-	1 896	(1 896)
Pekao S.A.	-	4 860	(4 860)
Pekao S.A.	15 139	18 603	(3 464)
Pekao S.A.	60	10	50
Pekao S.A.	-	17 968	(17 968)

PKO BP S.A	31 361	40 000	(8 639)
PKO BP S.A	20 607	26 649	(6 042)
PKO BP S.A	14 624	26 492	(11 868)
PKO BP S.A	1 941	17 086	(15 145)
PKO BP S.A	-	4 482	(4 482)
PKO BP S.A	-	3 631	(3 631)
PKO BP S.A	-	3 510	(3 510)
UniCredit Bank	14 488	16 045	(1 557)
UniCredit Bank	11 060	1 863	9 197
UniCredit Bank	673	-	673
UniCredit Bank	6 313	-	6 313
UniCredit Bank	1 587	-	1 587
overdraft	-	3 883	(3 883)
factoring	-	4 041	(4 041)
<b>Kredyty spółek podporządkowanych</b>	<b>480 600</b>	<b>977 629</b>	<b>(497 029)</b>
<b>Razem GK Boryszew</b>	<b>897 260</b>	<b>1 472 617</b>	<b>(575 357)</b>

Wszystkie kredyty są zabezpieczone. Zabezpieczeniem kredytów są:

- nieruchomości inwestycyjne,
- środki trwałe,
- akcje: Boryszew S.A. (w podmiotach zależnych),
- zapasy,
- należności od kontrahentów,
- weksle,
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych,
- gwarancje wystawione przez podmioty Grupy Kapitałowej.

#### Wypowiedzenie kredytów lub pożyczek

Nie wystąpiły.

#### Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umów kredytowych lub pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły przeterminowane zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz nie wystąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytów i pożyczek.

#### POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A. W 2020 ROKU

Zestawienie należności z tytułu udzielonych pożyczek zostało przedstawione w Sprawozdaniu finansowym Boryszew S.A. za 2020 roku w punkcie 20.

## 14.PORĘCZENIA I GWARANCJE

#### PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., WG STANU NA 31.12.2020 ROKU

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia

			EUR	USD	PLN	
<b>Boryszew HR Service Sp. z o.o.</b>	30.08.2016	Poręczenie wekslowe umowy kredytu dla mBank			700 000	15.01.2021
<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH</b>	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		23 074 000	bezterminowa
	24.07.2017	Gwarancja udzielona ALD AutoLeasing D GmbH	167 000		770 672	30.06.2022
	07.08.2017	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	619 000		2 856 561	bezterminowa
	08.06.2018	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	326 000		1 504 425	08.06.2023
	06.03.2019	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla PKO Leasing Sp. o.o.	3 526 000		16 271 785	31.03.2022
	13.06.2019	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	1 790 000		8 260 492	31.08.2024
<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH (Oddział BRS YMOS)</b>	15.03.2016	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH	80 554		371 742	15.03.2022
<b>Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH</b>	26.01.2016	Gwarancja udzielona Bankowi Gospodarstwa Krajowego	9 747 000		44 980 456	31.12.2028
<b>Boryszew Plastic RUS</b>	13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	5 000 000		23 074 000	bezterminowa
	25.02.2019	Gwarancja udzielona Alfa Bank	270 000		1 245 996	31.12.2024
	15.07.2019	Gwarancja płatności udzielona Engel Austria	2 666 000		12 303 057	25.08.2023
<b>Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.</b>	13.06.2016	Gwarancja udzielona HSBC Bank Polska S.A.			8 125 000	11.09.2021
	17.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	58 670		270 750	15.04.2021
	17.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	634 796		2 929 458	15.04.2021
	22.10.2018	Poręczenie wekslowe dla SGB Leasing Sp. z o.o.			357 100	30.09.2025
	04.03.2019	Poręczenie wekslowe umów leasingu dla mLeasing	1 680 000		7 752 864	15.04.2024
	10.10.2019	Gwarancja udzielona PKO Leasing Sp. z o.o.			11 195 523	10.10.2022

	30.03.2020	Gwarancja udzielona ENEA Obrót S.A.			164 756	31.01.2021
<b>Theysohn Formenbau GmbH</b>	06.09.2017	Gwarancja udzielona firmie akf Leasing GmbH	1 072 000		4 947 066	31.08.2023
<b>Theysohn Kunststoff GmbH</b>	28.09.2018	Gwarancja udzielona PKO Leasing Sp. z o.o.	1 093 000		5 043 976	31.12.2021
<b>Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, Theysohn Kunststoff GmbH</b>	21.12.2020	Gwarancja udzielona firmie Borealis AG za zobowiązania handlowe	1 000 000		4 614 800	31.12.2021
	06.07.2020	Gwarancja udzielona BSB Recycling GmbH	1 500 000		6 922 200	06.07.2023
<b>Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, Theysohn Kunststoff GmbH, Boryszew Plastic RUS LLC, AKT Plastikarska Technologie Czechy Spol. S.R.O.</b>	06.07.2020	Gwarancja udzielona Basell Sales & Marketing Company B.V.	2 000 000		9 229 600	31.12.2021
<b>Maflow BRS s.r.l.</b>	19.11.2020	Gwarancja udzielona Intesa Bank	5 000 000		23 074 000	01.12.2026
<b>Maflow France Automotive S.A.S.</b>	07.07.2016	Gwarancja udzielona Natixis Lease	377 000		1 739 780	31.12.2021
<b>Mafmex S. de R.L. de C.V.</b>	15.07.2019	Gwarancja udzielona Volkswagen Group of America		960 000	3 608 064	01.06.2021
	13.11.2020	Zapewnienie wykonania umowy przez Mafmex dla AB Volvo	5 000 000		23 074 000	okres obowiązywania umowy
	14.01.2020	Zapewnienie płatności czynszu przez Mafmex dla Innova Dintel		3 128 960	11 759 883	01.01.2030
<b>Alchemia S.A.</b>	16.10.2020	Gwarancja udzielona dla Arcelormittal Poland S.A.	2 500 000		11 537 000	31.12.2021
<b>WM Dzierżycie S.A.</b>	30.03.2020	Gwarancja udzielona ENEA Obrót S.A.			1 127 552	31.01.2021
<b>ZM Silesia S.A.</b>	26.09.2018	Poręczenie udzielone PKO BP S.A.			8 000 000	28.02.202
	20.12.2019	Poręczenie wekslowe dla Coface Poland Factoring Sp. z o.o.			5 000 000	bezterminowo
<b>Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA</b>			<b>51 107 021</b>	<b>4 088 960</b>	<b>285 886 559</b>	<b>X</b>

Spółki z Grupy Boryszew nie udzielały i nie otrzymywały istotnych poręczeń i gwarancji innych niż opisane powyżej i związane z podstawową działalnością operacyjną (w szczególności gwarancje związane z realizacją umów).

## 14. AKCJE WŁASNE

Boryszew S.A. nabywa akcje własne działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2019 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. (zmienionego Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 stycznia 2021) oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych,

Na dzień 31 grudnia 2020 roku bezpośredni oraz pośredni stan posiadania akcji Boryszew S.A. kształtuje się następująco:

- Boryszew S.A. – 34.795.000 akcji własnych, uprawniające do 34.795.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi ok. 14,498% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Alchemia S.A. – 3.200.000 akcji Boryszew S.A., uprawniających do 3.200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi ok. 1,333% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. – 5.000 akcji Boryszew S.A., uprawniających do 5.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

## 15. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### EMISJE OBLIGACJI

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

### WYKUP OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

W 2020 roku Boryszew S.A. wykupiła:

- 1) 8 obligacji imiennych serii A26, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 8.000.000,00 złotych, objęte przez Polski Cynk Spółkę z o.o. w dniu 18 października 2018 roku.
  - 2) 3 obligacje imienne serii C1, o wartości nominalnej 500.000,00 euro każda i łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 euro, objęte przez Polski Cynk Spółkę z o.o. w dniu 1 października 2018 roku.
  - 3) 2 obligacje imienne Serii A25, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 złotych, wyemitowane w dniu 16 października 2018 roku,
  - 4) 4 obligacje imienne Serii A31, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 złotych, wyemitowane w dniu 5 grudnia 2018 roku,
  - 5) 8 obligacji imiennych Serii A19, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 8.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 18 czerwca 2018 roku,
  - 6) 8 obligacji imiennych Serii A33, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 8.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2018 roku,
  - 7) 12 obligacji imiennych Serii A16, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 12.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 11 stycznia 2018 roku,
  - 8) 16 obligacji imiennych Serii A17, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 16.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 14 lutego 2018 roku,
  - 9) 2 obligacje imienne Serii A29, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 złotych, wyemitowane w dniu 31 października 2018 roku, z terminem wykupu w dniu 30 czerwca 2021 roku,
  - 10) 6 obligacji imiennych Serii N o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 6.000.000,00 złotych, wyemitowane w dniu 2 lipca 2018 roku, z terminem wykupu w dniu 30 czerwca 2021 roku,
  - 11) 7 obligacji imiennych Serii A23, o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 1 października 2018 roku, z terminem wykupu w dniu 30 czerwca 2021 roku,
  - 12) 5 obligacji imiennych Serii R o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2018 roku, z terminem wykupu w dniu 30 czerwca 2021 roku,
- za łączną kwotę 70.000.000,00 złotych i 1.500.000 EUR wraz z odsetkami.

### WYKUP OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A. PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym Spółka wykupiła 36 obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 36 mln złotych:

1. 2 obligacje imienne Serii A20 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 złotych, objęte w dniu 16 października 2018 roku przez SPV Lakme Investment Sp. z o.o.,
2. 1 obligację imienną Serii A32 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych, objętą w dniu 17 grudnia 2018 roku przez Eastside Capital Investments Sp. z o.o.,
3. 15 obligacji imiennych Serii A28 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 złotych, objętych w dniu 29 października 2018 roku przez Hutmen Sp. z o.o.,
4. 6 obligacji imiennych Serii A34 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 6.000.000,00 złotych, objętych w dniu 31 grudnia 2018 roku przez Hutmen Sp. z o.o.,
5. 12 obligacji imiennych Serii A18 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 12.000.000,00 złotych, objętych w dniu 1 września 2018 roku przez Zakład Utylizacji odpadów Sp. z o.o.

Na dzień publikacji raportu zobowiązania Boryszew S.A. z tytułu emisji obligacji wynoszą 28 mln złotych.

## **16. KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

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

## **17. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA**

### **Podział zysku za 2020 rok**

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku netto za 2020 rok w wysokości 1.176.737 tysięcy złotych z przeznaczeniem na pokrycie straty z 2019 roku w wysokości (173.789 tys. zł) a pozostały zysk w wysokości 1.002.948 tysięcy złotych rekomenduje przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego i pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane.

### **Pokrycia straty za 2019 rok**

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

## **18. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH**

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

## **19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

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

Boryszew S.A. prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. oraz strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Struktura organizacyjna pionów finansowych oddziałów Spółki dostosowana jest ściśle do specyfiki każdego z nich. Spółka współpracuje z kilkunastoma bankami, ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności.

Boryszew S.A. wraz z Oddziałami obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Spółka i każdy z oddziałów prowadzi monitoring należności przeterminowanych oraz dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz wydłużenia terminów spłaty zobowiązań. Ze względu na ryzyko finansowe w działalności operacyjnej oddział segmentu metale prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz zmienności cen aluminium w ramach polityki przyjętej przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

Boryszew S.A. rozważa także podjęcie rozmów z instytucjami finansowymi w celu modyfikacji struktury finansowania Spółki i Grupy Kapitałowej.

### **GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW**

Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych spółek z Grupy dostosowana jest ściśle do specyfiki każdej z firm. Grupa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania, współpracuje z kilkunastoma polskimi i zagranicznymi bankami, ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności.

Spółki z Grupy Kapitałowej obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Spółki na bieżąco monitorują cykl rotacji kapitału obrotowego i dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań. Niestety proces ten jest niełatwy do przeprowadzenia szczególnie w zakresie dostawców kluczowych surowców. Spółki prowadzą aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym jak i zmienności cen surowców. Większość spółek segmentu metalowego Grupy wprowadziła politykę zarządzania ryzykiem zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą. Polityka ta reguluje zasady stosowania zabezpieczeń cen metali i kursów walutowych w odniesieniu do prowadzonej działalności handlowej.

## **20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

Spółki Grupy Kapitałowej finansują swoje inwestycje ze środków własnych oraz ze środków obcych (kredytów, pożyczek oraz leasingu). Przed uruchomieniem inwestycji jest ona poddawana ocenie przez organy statutowe spółek, a w przypadku inwestycji o znaczącej wartości – przez Zarząd Boryszew S.A.

Działania inwestycyjne w Grupie Boryszew mają dwojaki charakter:

1) w ramach działalności holdingowej prowadzone są działania polegające na przejmowaniu innych podmiotów zgodnie z wytycznymi strategii rozwoju Grupy. Strategia ta definiuje zakres ekspansji geograficznej, ekspansji w nowe produkty i rynki, integracji łańcucha wartości w ramach rynków na jakich funkcjonuje Grupa itp.

2) w ramach prowadzonej działalności produkcyjnej spółki realizują zadania inwestycyjne mające na celu utrzymanie zdolności majątku trwałego do obsługi obecnie realizowanych kontraktów. Kolejną grupą inwestycji obejmuje nakłady zapewniające maksymalizację okresu ekonomicznego użytkowania środków trwałych w celu uzyskania dodatkowego zwrotu z posiadanego majątku. W przypadku uzyskania nowych kontraktów (np. wygrania przetargu na wieloletnie dostawy komponentów do producentów samochodowych) realizowane są inwestycje pozwalające na uzyskanie z tych kontraktów maksymalnej stopy zwrotu przy zachowaniu najwyższej jakości produktów i bezpieczeństwa dostaw.

W obszarze nakładów inwestycyjnych na podtrzymanie lub zwiększenie zdolności produkcyjnych, Grupa Boryszew dąży do zapewniania finansowania o okresie i parametrach jak najbardziej zbliżonych z okresem ekonomicznego wykorzystania majątku produkcyjnego.

## **21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK**

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

Istotne czynniki o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na wyniki w 2020 roku, zostały opisane w komentarzu do poszczególnych segmentów.

### **GRUPA KAPITAŁOWA**

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

1. rezerwy na ryzyka podatkowe,
2. wyniki testów na utratę wartości aktywów,
3. sprzedaż spółki zależnej Impexmetal S.A.

## **22. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM**

### **GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS**

W Grupie Boryszew Automotive Plastics realizowane są zarówno plany rozwojowe, jak i działania zmierzające do optymalizacji i poprawy rentowności operacyjnej zakładów. W puli realizowanych zadań są projekty stawiające na redukcję masy produkowanych detali poprzez spienianie tworzyw sztucznych. Każdego roku Grupa BAP wdraża kilka projektów automatyzacji procesów zarówno dla nowo wdrażanych projektów oraz jako optymalizacje istniejących procesów. Grupa przewiduje pozyskiwanie nowych nominacji w podobnym lub szybszym tempie jak w poprzednich dwóch latach.

### **GRUPA MAFLOW**



Grupa Maflow będzie podążać za trendami kształtującymi rynek, szczególnie związanymi z elektryfikacją napędów samochodowych. W związku z tym Maflow poza bieżącą, aktywną odpowiedzią na zapotrzebowanie rynku w zakresie tradycyjnych przewodów klimatyzacyjnych, będzie się koncentrować na centralnych, zintegrowanych modułach, jak np.: pompy ciepła czy systemy chłodzenia baterii samochodowych. Maflow planuje również znacznie poszerzać swoją ofertę związaną z wykorzystaniem w mobilnych aplikacjach samochodowych alternatywnego czynnika chłodzącego, jakim jest CO<sub>2</sub>. Firma zamierza sukcesywnie rozszerzać działalność badawczo-rozwojową pozwalającą na zwiększanie oferty rynkowej oraz nawiązywanie współpracy w obszarze badań i rozwoju z naszymi Klientami oraz z wiodącymi jednostkami naukowo-badawczymi.

Ważnym elementem przyszłości Maflow będzie upowszechnianie jednolitych standardów działania i wdrażanie najlepszych praktyk operacyjnych, technologicznych i organizacyjnych w całej Grupie. We wszystkich obszarach prowadzone będą działania dotyczące optymalizacji kosztów w zakresie ciągłej poprawy jakości i procesów logistycznych oraz organizacji procesów produkcyjnych

Z uwagi na stały trend dotyczący wzrostu kosztów pracy w kluczowych lokalizacjach Grupy Maflow oraz ciągle podnoszenie wymagań jakościowych klientów, istotne będzie znalezienie konkurencyjnych sposobów wytwarzania, zatem prowadzone będą analizy oceniające opłacalność wdrażania selektywnej automatyzacji, a od uzyskanych wyników będzie zależał stopień wdrażanej automatyzacji oraz nasycenia zaawansowanymi technologiami poszczególnych zakładów Grupy Maflow. Aktualnie w Maflow realizowanych jest kilka projektów związanych z automatyzacją podstawowych procesów produkcyjnych.

Maflow planuje również realizację w pełni zautomatyzowanej linii produkcyjnej dla jednego z wiodących, światowych producentów samochodów. Automatyczna linia produkcyjna będzie charakteryzująca się dużym poziomem integracji procesów i nowymi rozwiązaniami w zakresie wbudowanej kontroli jakości produktu.

Grupa Maflow wraz ze zmianą geografii sprzedaży samochodów będzie prowadziła zorganizowany monitoring działań biznesowych klientów i konkurentów, przegląd się globalnej sytuacji rynku motoryzacyjnego oraz analizy potencjału poszczególnych rynków lokalnych, W związku z powyższym Maflow zamierza koncentrować uwagę na możliwościach rynku północnoamerykańskiego, co będzie się wiązało z rozbudową mocy produkcyjnych zakładu w Meksyku. Nowa część zakładu będzie dedykowana dla projektów samochodów elektrycznych oraz platform samochodów ciężarowych produkowanych w USA.

Ponadto kontynuuje prace związane z budową nowej fabryki w Chinach i przygotowaniem do relokacji zarówno produktów gumowych, jak i przewodów klimatyzacyjnych. Działania te uzasadnione są chęcią zwiększenia konkurencyjności Maflow poprzez obniżenie kosztów stałych oraz zapewnienie wyższego standardu procesów produkcyjnych i podniesienie jakości dostarczanych produktów.

Przeniesienie zakładu w Dalian do nowej lokalizacji pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych.

Skonsolidowany obszar sprzedaży Maflow i BAP będzie w większym stopniu skupiał się na rozwijaniu funkcji marketingowych, dywersyfikacji portfolio klientów poprzez pozyskiwanie nowych nominacji, jak również na dalszym wzmacnianiu relacji z dotychczasowymi klientami.

#### **WM Dziedzice S.A.**

Strategia Spółki na kolejne lata jest w dużej mierze oparta na komercjalizacji efektów projektu „BRASS CAST&DRAW® Tech - Innowacyjna technologia wytwarzania wyrobów ze stopów miedzi o nowym standardzie jakości geometrycznej przeznaczonych do obróbki ubytkowej na szybkoobrotowych automatach skrawających”

#### **ALCHEMIA S.A./GRUPA KAPITAŁOWA ALCHEMIA**

Strategia działania Grupy Kapitałowej Alchemia polega na wzmocnieniu pozycji rynkowej Grupy jako jedyne krajowego producenta rur bez szwu i obręczy kolejowych oraz innych specjalistycznych wyrobów stalowych. Niezmiennym celem działalności jest wykorzystanie powiększonej skali działania do poprawy rentowności przy jednoczesnym wykorzystaniu efektów synergii oraz stałe zwiększanie sprzedaży produktów z tzw. wartością dodaną, głównie dla branży energetycznej i OCTG oraz dla przemysłu maszynowego.

Spółki Grupy Kapitałowej Alchemia zamierzają kontynuować i rozszerzać ofertę w zakresie produkcji rur bez szwu, prętów i kształtowników łebkowych, pierścieni kuto-walcowanych, obręczy kolejowych i tramwajowych oraz wyrobów kuzienniczych, wykorzystując posiadane atuty:

- dużą i zdywersyfikowaną bazę stałych klientów, będących liderami w swoich branżach,
- doświadczoną kadrę w technologii przetwórstwa stali,
- wysoki potencjał do modernizacji i rozwoju,

Kluczowym wyzwaniem i celem dla Grupy Kapitałowej Alchemia jest poszukiwanie i wdrażanie nowoczesnych i efektywnych procesów i rozwiązań technologicznych, a w konsekwencji podniesienie poziomu konkurencyjności i innowacyjności oferowanych produktów. Podstawowy obszar projektów badawczych Grupy Kapitałowej skupiać się będzie na procesach umożliwiających obniżenie energochłonności stosowanych technologii oraz uzyskanie

zaawansowanych technologicznie, innowacyjnych produktów o lepszych własnościach użytkowych oraz wyznaczenie kierunków, w których powinien nastąpić rozwój produktów.

## POZOSTAŁE SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie planują istotnych inwestycji rozwojowych, z wyjątkiem modernizacji istniejących mocy produkcyjnych.

## 23. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

### Grupa Kapitałowa Boryszew

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem finansowym była identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się: ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko kursowe (zmiana kursu zł wobec innych walut),
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych),
- ryzyko płynności;

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wynika z salda należności handlowych, udzielonych pożyczek, nabytych obligacji, udzielonych gwarancji i poręczeń oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym i analizuje je dla każdego nowego klienta przed zaoferowaniem mu standardowych warunków dostawy i płatności. Ryzyko kredytowe zarządzane jest poprzez ustalanie limitów kredytowych dla każdego klienta. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Spółka ubezpiecza swoje należności do wysokości limitu.

Jeżeli klienci korporacyjni posiadają niezależny rating, korzysta się z niego dla ustalenia ich ryzyka kredytowego. W przeciwnym wypadku, jeżeli takiego ratingu nie ma, Spółka ocenia ryzyko kredytowe dla grupy klientów, osobno dla każdego segmentu operacyjnego, uwzględniając, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki.

W segmencie Automotive odbiorcami są spółki zależne oraz uznani światowi producenci samochodów oraz komponentów do ich produkcji. W tym przypadku polityka kredytowa dotycząca terminów i limitów płatności jest ustalana w ramach ogólnych warunków współpracy. Spółka posiada możliwość elastycznego zarządzania płatnościami w tym segmencie m.in. dzięki instrumentom typu skonto. Spółka nie ubezpiecza należności wobec odbiorców z branży Automotive.

W segmencie Metale i Chemia polityka kredytowa dotycząca terminów, limitów oraz zabezpieczenia płatności jest regulowana okresowo weryfikowanym zarządzeniem Zarządu Spółki. Zarządzenie ma zastosowanie do negocjowanych przez te segmenty warunków umów z odbiorcami. Przy weryfikacji nowych klientów Spółka posługuje się opiniami wiodących firm ratingowych oraz firm ubezpieczających należności handlowe. Okresowe raporty wiekowania należności są głównym narzędziem monitoringu kredytowego. Spółka ubezpiecza należności w segmencie Metale i Chemia.

Spółka udziela również krótko- i długoterminowych pożyczek podmiotom powiązanim lub obejmuje obligacje emitowane przez podmioty powiązane. W przypadku niepewności spłaty Spółka dokonuje okresowo odpisów aktualizujących wartość pożyczki lub obligacji.

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych</b>		
Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu	1 057 315	1 648 723
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(185 211)	(219 641)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>872 104</b>	<b>1 429 082</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 633 594</b>	<b>1 535 057</b>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	53%	93%
<b>Wskaźnik zadłużenia aktywów</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>

Stan zobowiązań	2 465 184	1 147 520
Stan aktywów	4 098 778	1 761 873
Stopa zadłużenia	59%	64%

#### Wskaźniki płynności

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
wskaźnik płynności I	1,46	1,21
wskaźnik płynności II	0,81	0,57
wskaźniki płynności III	0,12	0,11

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

Z punktu widzenia Grupy Boryszew ryzyko kredytowe związane jest z:

- należnościami handlowymi od kontrahentów (opisane w nocie 20)
- udzielonymi pożyczkami własnymi (opisane w nocie 18)
- udzielonymi gwarancjami i poręczeniami, (opisane w nocie 35)
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

#### Skumulowane odpisy aktualizujące należności

##### Odpisy aktualizujące należności

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	73 920	75 161
odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	4
odpisy aktualizujące należności z tytułu nabytych obligacji	514	18
ryzyko związane z udzieleniem gwarancji	992	992
odpisy aktualizujące pozostałe należności	13 301	34 856
<b>Razem</b>	<b>88 727</b>	<b>111 031</b>

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i towarów. Ryzyko to ograniczane jest poprzez stosowanie wewnętrznych procedur ustalania wielkości limitów kredytowych dla odbiorców oraz zarządzania należnościami handlowymi. Istotne znaczenie w działalności kredytowej odbiorców ma ocena ich wiarygodności oraz uzyskanie odpowiednich zabezpieczeń od kredytobiorcy, pozwalających na zredukowanie strat w przypadku niespłacenia przez niego zadłużenia. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami. Spółki na bieżąco monitorują cykl rotacji kapitału obrotowego i dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań.

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

Grupa dla oszacowania spodziewanych strat kredytowych wyodrębniła następujące grupy odbiorców:

- Odbiorcy zewnętrzni dla segmentu motoryzacja
- Odbiorcy dla segmentu chemia
- Odbiorcy dla segmentu metale

Obliczono historycznie stosunek procentowy poniesionych straty z tytułu odpisów do kwoty sprzedaży odrębnie dla każdej grupy odbiorców a następnie wyliczono spodziewaną stratę dla salda należności na dzień bilansowy

Dla pożyczek, obligacji, poręczeń użyto dostępnego Spółce ratingu dłużników oraz danych z agencji Moody's

## Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych z zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań kredytowych.

### *Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych według stanu na 31.12.2020 r.*

	1-3 m-cy	4-6 m-cy	7-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	226 503	208 776	310 550	120 185	29 773	1 473	897 260	<b>897 260</b>
Terminy zapadalności pożyczek	1 186	1 192	7 415	16 778	-	-	26 571	<b>26 571</b>
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	17 364	13 819	22 199	62 980	17 005	-	133 367	<b>131 287</b>
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowanych usług najmu	555	4 273	4 547	22 057	10 562	1 683	43 677	<b>41 951</b>
Termin zapadalności opłat WUG	3 300	-	-	6 847	6 600	203 718	220 465	<b>77 331</b>
Termin zapadalności opłat WUG-nieruchomości inwestycyjne	114	-	-	227	227	7 394	7 962	<b>57 067</b>
splata zobowiązań handlowych i pozostałych	674 420	5 586	7 161	11 209	-	-	698 376	<b>576 149</b>
<b>Razem</b>	<b>923 442</b>	<b>233 646</b>	<b>351 872</b>	<b>240 283</b>	<b>64 167</b>	<b>214 268</b>	<b>2 027 678</b>	<b>1 807 616</b>

### *Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych według stanu na 31.12.2019 r.*

	1-3 m-cy	4-6 m-cy	7-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
kredytów bankowych	331 991	178 391	265 814	559 894	87 580	48 947	1 472 617	<b>1 472 617</b>
pożyczek	1 610	1 115	3 371	9 411	1 653	-	17 160	<b>17 160</b>
zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	-	-	-	-	-	-	-	-
zobowiązań leasingowych	12 091	13 219	25 533	77 192	35 402	3 875	167 312	<b>158 946</b>
zobowiązań leasingowanych usług najmu	1 254	5 965	7 527	23 892	21 566	8 875 236	69 079	<b>61 824</b>
opłat WUG	3 860	-	-	7 733	7 733	606	255 932	<b>95 263</b>
opłat WUG-nieruchomości inwestycyjne	164	-	-	329	329	7 346	8 168	<b>58 596</b>
splata zobowiązań handlowych i pozostałych	877 723	4 341	8 336	8 926	-	-	899 326	<b>855 198</b>

Razem	1 228 693	203 031	310 581	687 377	154 263	305 649	2 889 594	2 719 604
-------	--------------	---------	---------	---------	------------	------------	-----------	--------------

Kwoty niezdykontowanych przepływów pieniężnych zawierają kwoty przyszłych kosztów odsetkowych

### Ryzyko zmiany kursów walut obcych

Ryzyko walutowe wynika przede wszystkim z faktu, że około 55% przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej lub pozostałych krajów europejskich a kontrakty są zawierane w EUR. Spółka udzieliła podmiotom należącym do grupy pożyczek w EUR na ich działalność operacyjną. Zmiana (spadek) kursu EUR może mieć duży wpływ przychody ze sprzedaży i koszty różnic kursowych dotyczących wyceny należności. Spółka nie była w 2020 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze spekulacyjnym. Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, Spółka nie wyklucza zawierania takich kontraktów walutowych w przyszłości

Waluta	Kurs na 31.12.2020 (zł)	5% zmiana kursu (zł)
EUR	4,6148	0,2307
USD	3,7584	0,1879

Waluta	Kurs na 31.12.2019 (zł)	5% zmiana kursu (zł)
EUR	4,2585	0,2129
USD	3,7977	0,1899

### Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2020

Należności i zobowiązania w EUR	Wartość	skutki wzrostu	skutki spadku
	w walucie	kursu waluty 5%	kursu waluty 5%
należności handlowe i pozostałe	131 484	30 333	(30 333)
pożyczki	-	-	-
obligacje	500	115	(115)
zobowiązania pozostałe	174 195	(40 187)	40 187
kredyty i pożyczki	78 877	(18 197)	18 197
obligacje	3 274	(755)	755
leasing	55 223	(12 740)	12 740
<b>Wynik</b>		<b>(41 431)</b>	<b>41 431</b>
<b>Należności i zobowiązania w USD</b>			
należności handlowe	42 160	7 922	(7 922)
zobowiązania pozostałe	-	-	-
kredyty, pożyczki, leasing	-	-	-
<b>Wynik</b>		<b>7 922</b>	<b>(7 922)</b>

## Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2019

Należności i zobowiązania w EUR	Wartość	skutki wzrostu	skutki spadku
	w walucie	kursu waluty 5%	kursu waluty 5%
należności handlowe i pozostałe	31 132	6 628	(6 628)
pożyczki	-	-	-
obligacje	500	106	(106)
zobowiązania pozostałe	-	-	-
kredyty i pożyczki	403 039	(85 807)	85 807
obligacje	-	-	-
leasing	68 543	(14 593)	14 593
<b>Wynik</b>		<b>(93 666)</b>	<b>93 666</b>
<b>Należności i zobowiązania w USD</b>			
należności handlowe	102 611	19 486	(19 486)
zobowiązania pozostałe	-	-	-
kredyty, pożyczki, leasing	-	-	-
<b>Wynik</b>		<b>19 486</b>	<b>(19 486)</b>

## Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

### Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

Metale, których zmiany cen wpływają na kształtowanie się wyników Grupy to: miedź, aluminium, ołów, cynk, cyna, stal. Grupa stosuje politykę zabezpieczeń jednak nie pokrywa ona 100% zakupów.

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

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w takich podmiotach jak: Boryszew S.A. Oddział NPA, Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A, Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A., Alchemia S.A., Huta Bankowa Sp. z o.o., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane, czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut jest ono związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN). Ryzyko to występuje w: Boryszew S.A. Oddział NPA, Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A., Alchemia S.A., Huta Bankowa Sp. z o.o., niektórych Spółek z grupy z Maflow i BAP,

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

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

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

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

### Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

### Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych

Poniższa tabela obrazuje wrażliwość wyników Grupy na zmiany stóp procentowych. Przedstawiony wpływ na wyniki dotyczy horyzontu kolejnych 12 miesięcy przy założeniu, że wielkość oprocentowanych aktywów i zobowiązań nie ulegnie zmianie.

	Stan na 31.12.202 0	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
<b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>	<b>58 227</b>	<b>291</b>	<b>(291)</b>
Udzielone pożyczki	23 648	118	(118)
Instrumenty dłużne inne	34 579	173	(173)
		-	-
<b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b>	<b>1 057 315</b>	<b>(5 287)</b>	<b>5 287</b>
Kredyty	841 353	(4 207)	4 207
Factoring	55 907	(280)	280
Pożyczki	26 571	(133)	133
Instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy środków trwałych	133 484	(667)	667
Pozostałe		-	-
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>(4 996)</b>	<b>4 996</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>(4 047)</b>	<b>4 047</b>



	Stan na 31.12.201 9	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
<b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>	<b>34 711</b>	<b>174</b>	<b>(174)</b>
Udzielone pożyczki	182	1	(1)
Instrumenty dłużne inne	34 529	173	(173)
		-	-
<b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b>	<b>1 648 723</b>	<b>(8 244)</b>	<b>8 244</b>
Kredyty	1 423 587	(7 118)	7 118
Factoring	49 030	(245)	245
Pożyczki	17 160	(86)	86
Instrumenty dłużne	0	0	0
Leasing finansowy środków trwałych	158 946	(795)	795

### Ryzyko zmienności przepisów prawa, w szczególności regulujących działalność Grupy

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

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

### Wartość godziwa

#### Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe przyjęte dla wyceny do wartości godziwej

Poziom 1	Akcje notowane	Akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Sztokholmie wyceniono na podstawie kursu zamknięcia w dacie kończącej okres sprawozdawczy.
Poziom 2	Pochodne instrumenty finansowe towarowe – swapy towarowe	Wartość godziwa dla transakcji towarowych została wyliczona w oparciu o cenę terminowego kontraktów dla poszczególnych metali z dnia wyceny oraz kursy walutowe. Dane do wyceny uzyskano z serwisu Reuters.
	Pochodne instrumenty finansowe walutowe – forwardy walutowe	Wartość godziwa dla walutowych symetrycznych transakcji terminowych została określona w oparciu o model forward w którym wykorzystano kursy NBP z dnia wyceny oraz terminowe stopy procentowe dla poszczególnych walut.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Grupie nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Grupie nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2

## 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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje notowane	152 882	-	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	4 250	22 881	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	12 811	5 024	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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Udziały i akcje	39 473	-	Poziom 3
Obligacje	34 579	34 529	Poziom 3
Pożyczki	23 560	182	Poziom 3
Należności handlowe i pozostałe	620 925	674 540	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	152 079	159 189	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	185 211	219 641	Poziom 1
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	923 831	1 489 777	Poziom 2
Zobowiązania handlowe i pozostałe	576 149	220 770	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu leasingu	133 484	855 198	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu WUG i PdUA	119 282	153 859	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu WUG - nieruchomości inwestycyjne	57 067	1 951	Poziom 2

## Ubezpieczenie ryzyk

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2020 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk
- maszyn od uszkodzeń
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń
- sprzętu elektronicznego
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia

- ryzyka podatkowe,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej.

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały również w zależności od potrzeb między innymi ubezpieczenie ładunków w transporcie, ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW), ubezpieczenie OC obowiązkowe z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i doradztwa podatkowego oraz ubezpieczenie należności handlowych.

## 24. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W 2021 ROKU

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

- czas trwania oraz skalę pandemii Covid-19 i wynikające z niej problemy gospodarcze, szczególnie odczuwane w branży motoryzacyjnej,
- sytuację gospodarczą na świecie, zwłaszcza 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,
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie, szczególnie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali oraz w chemii,
- legislacja w obszarze cen energii (na poziomie Unii Europejskiej oraz Polski),
- koszty dostosowywania procesów produkcyjnych do wymogów środowiskowych Unii Europejskiej (zwłaszcza branża metali nieżelaznych),
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej,
- wzrost protekcjonizmu gospodarczego w handlu międzynarodowym, skutkującego ograniczeniem dostępu do rynków zbytu,
- koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomów oraz wysokości premii do metali,
- kurs złotego wobec walut obcych; ze względu na znaczący udział sprzedaży eksportowej, co w efekcie wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotychkach,
- ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny pochodnych produktów chemii organicznej – tworzyw sztucznych i komponentów do produkcji w technologii wtrysku części plastikowych do samochodów,
- zmienność przepisów prawa podatkowego oraz zaostrzenie nastawienia służb skarbowych przy przeprowadzaniu kontroli.

## 25. ZATRUDNIENIE

### ZATRUDNIENIE W BORYSZEW S.A.

#### Zatrudnienie

##### Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)

- Pracownicy na stanowiskach robotniczych
- Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych

#### Razem

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
	2 224	2 283
	584	639
	<b>2 808</b>	<b>2 922</b>

### ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

#### Zatrudnienie

##### Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)

- Pracownicy na stanowiskach robotniczych

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
	7 672	8 770

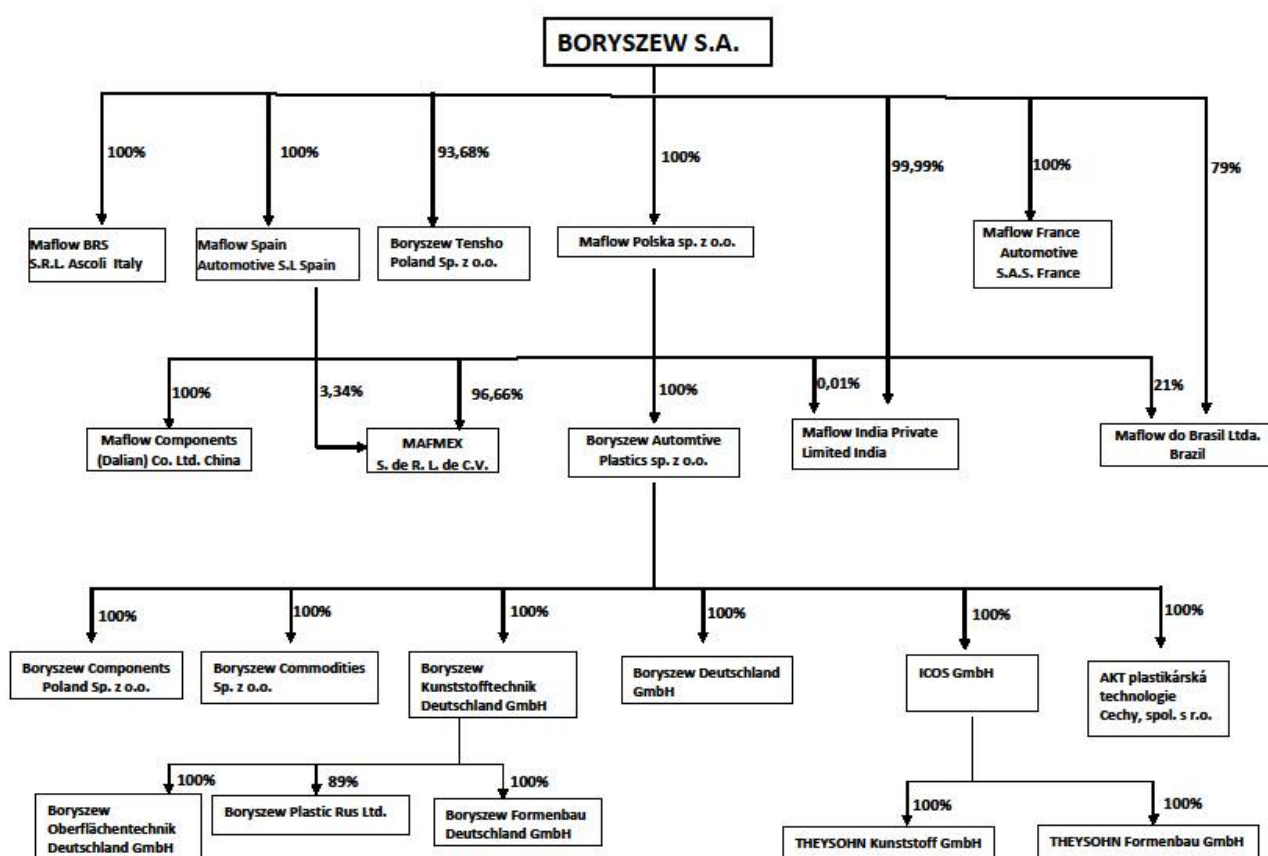
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
**Razem**

2 208	2 384
<b>9 880</b>	<b>11 154</b>

## 26. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na mocy umowy sprzedaży udziałów, z dnia 29 grudnia 2020 roku Maflow Polska sp. z o. o. nabyła od Boryszew S.A. całość udziałów spółki Boryszew Automotive Plastics sp. z o. o., obejmując 100% udziałów w jej kapitale zakładowym. W efekcie czego Centrala Maflow objęła funkcję nadzorczą nad całą Grupą Boryszew Automotive Plastics.

Strukturę organizacyjną powiązań i zależności kapitałowych pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Maflow, odzwierciedla poniższy schemat:



W 2020 roku nie miały miejsca inne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

## 27. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE

Zgodnie z zawartym kontraktem menadżerskim, w razie jego rozwiązania przed upływem kadencji Zarządu w wyniku odwołania ze składu Zarządu, członek Zarządu ma prawo do odprawy w wysokości 3 - krotności wynagrodzenia

miesięcznego, Odprawa nie przysługuje w przypadku odwołania z funkcji w Zarządzie z powodu istotnego naruszenia obowiązków wynikających z pełnionej funkcji lub obowiązujących przepisów prawa lub w przypadku złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

## 28. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

### Wynagrodzenie brutto Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. złotych)

2020	Wyplacone	Należne	Razem
Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu	696	430	1.126
w tym:			
wynagrodzenie podstawowe	696	0	696
wynagrodzenie dodatkowe	0	430	430
inne	0	0	0
Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu	573,5	300	873,5
w tym:			
wynagrodzenie podstawowe	573,5	0	573,5
wynagrodzenie dodatkowe	0	300	300
inne	0	0	0
Krzysztof Kołodziejczyk – Członek Zarządu	580	500	1.080
w tym:			
wynagrodzenie podstawowe	580	0	580
wynagrodzenie dodatkowe	0	500	500
inne	0	0	0
Andrzej Juszczynski – Wiceprezes Zarządu	37,3	0	37,3
w tym:			
wynagrodzenie podstawowe	37,3	0	37,3
wynagrodzenie dodatkowe			
inne	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>1.886,8</b>	<b>1.230</b>	<b>3.116,8</b>

Rada Nadzorcza może przyznać członkom Zarządu dodatkowe wynagrodzenie zmienne w formie premii rocznej. Wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od wyników Grupy Kapitałowej lub Spółki, oraz realizacji ilościowych i jakościowych celów zarządczych, wyznaczonych danym członkom Zarządu lub całemu Zarządowi.

### Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. złotych)

	2020
Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej	77,1
Janusz Wiśniewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	38,5
Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej	67,7
Jarosław Antosik – Członek Rady Nadzorczej	67,7
Wojciech Kowalczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej	49,1
Andrzej Juszczynski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	37,8
Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej	64,3

---

**Ogółem****402,3**

---

**Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych (w tys. złotych)****Członków Rady Nadzorczej****Suma: 364,4****Jednostki Dominującej**

z tego:

Arkadiusz Krężel	167,8
Małgorzata Waldowska	45,4
Janusz Wiśniewski	30,8
Jarosław Antosik	46,2
Mirosław Kutnik	46,2
Wojciech Kowalczyk	28,0

**Członków Zarządu****Suma: 14,3****Jednostki Dominującej**

z tego:

Piotr Lisiecki	14,3
----------------	------

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

## **29.AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

**Akcje Spółki w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Na dzień przekazania 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania do publikacji osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji Boryszew S.A.

**Akcje i udziały w jednostkach powiązanych z emitentem będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.**

Na dzień przekazania 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania do publikacji osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji w jednostkach powiązanych.

## **30.INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY**

Zastawy rejestrowe ustanowione na akcjach Boryszew S.A. przez spółki Grupy Kapitałowej Boryszew, w związku z zawartymi umowami kredytowymi

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału zakładowego Boryszew S.A.</b>	<b>Zastawnik</b>
Alchemia S.A.	3.200.000*)	1,33	Alior Bank S.A.

\*) zastaw ustanowiony na podstawie umowy zastawu zawartej w dniu 5 lutego 2020 roku.

Spółka nie posiada informacji o innych tego typu umowach.

## **31.INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W raportowanym okresie Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

## 32. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

W dniu 4 sierpnia 2020 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał z BDO Spółka z o.o. sp. k Umowę na usługi audytorskie. Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia z tytułu jej realizacji przedstawia się następująco:

1) za 2020 rok wyniosła 331.260 zł netto, w tym:

- 88.280 zł za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku, sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR 34).
- 242.980 zł za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2) za 2021 wyniesie 331.260 zł netto, w tym:

- 88.280 zł za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku, sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR 34).
- 242.980 zł za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2018 – 2019.

## 33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

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

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

### POSTĘPOWANIA PODATKOWE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

### Postępowania, które zostały zakończone w pierwszej instancji

1. ZM SILESIA S.A. otrzymała w dniu 12 marca 2018 roku decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) w Opolu z dnia 28 lutego 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za 2012 rok w kwocie 28,9 mln złotych powiększone o odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 15,5 mln zł. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu ZM SILESIA S.A. nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich dostawców, którzy jak się okazało nie odprowadzili do budżetu należnego podatku VAT. W konsekwencji ZM SILESIA S.A. nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez nieuczciwych kontrahentów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące spółka złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 26 kwietnia 2021 roku spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach z dnia 19 kwietnia 2021 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe ZM SILESIA S.A. w podatku VAT za 2012 rok w kwocie 28,6 mln zł, powiększone o odsetki od zaległości podatkowych. Przedmiotowa decyzja jest ostateczna. W związku z odmienną oceną powyższych okoliczności Spółka zamierza zaskarżyć w/w decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W dniu 29 kwietnia 2021 roku spółka otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Urzędu Skarbowego w Katowicach o dokonaniu blokady rachunków bankowych ZM SILESIA jako zabezpieczenie należności związanych z wykonaniem decyzji. ZM SILESIA podejmuje działania wyjaśniające mające na celu zwolnienie blokad z rachunków bankowych.
2. ZM SILESIA S.A. otrzymała w dniu 24 września 2020 roku decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za 2013 rok i 2014 rok w kwocie 97,3 mln złotych powiększone o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu ZM SILESIA



S.A. nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich dostawców, którzy jak się okazało nie odprowadzili do budżetu należnego podatku VAT. W konsekwencji ZM SILESIA S.A. nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez nieuczciwych kontrahentów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące spółka złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. Spółka w dniu 8 października 2020 roku złożyła do naczelnika administracji skarbowej odwołanie od niniejszej decyzji. W chwili obecnej oczekuje na rozpatrzenie odwołania. W dniu 15 grudnia 2020 roku spółka otrzymała postanowienie w sprawie przedłużenia terminu na rozpatrzenie odwołania do dnia 6 sierpnia 2021 roku.

3. W dniu 14 lutego 2018 roku Hutmen Sp. z o. o. złożył skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oddalającego skargę spółki na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie dotyczącą rozliczenia podatku VAT za listopad 2012 roku. Przedmiotem sporu jest kwota 548 tys. złotych, którą spółka zapłaciła i ujęła w wyniku w 2018 roku.
4. W dniu 3 kwietnia 2018 roku Hutmen Sp. z o. o. otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego („Urząd”) we Wrocławiu z dnia 26 marca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe spółki 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 Sp. z o. o. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do zastosowania stawki VAT w wysokości 0% dla dokonanej wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen Sp. z o. o. złożył odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej. W dniu 23 września 2019 roku Dyrektor Izby Skarbowej we Wrocławiu uchylił decyzję Organu I instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten Organ. W dniu 16 listopada 2020 roku spółka otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu określającą ponownie zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za IV kwartał 2014 rok w kwocie 3,04 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen Sp. z o. o. złożył odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej. Decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu. Przewidywane termin rozpatrzenia odwołania został wskazany przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na 21.06.2021.
5. W dniu 10 września 2018 roku Hutmen Sp. z o. o. otrzymał decyzję Izby Administracji Skarbowej („Urząd”) we Wrocławiu z dnia 4 września 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe Hutmen Sp. z o. o. w podatku VAT za X i XII 2012 roku w kwocie 1,14 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu Hutmen Sp. z o. o. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do odliczenia naliczonego podatku VAT. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organ kontrolujący, Spółka złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. W dniu 13 marca 2019 roku WSA wydał rozstrzygnięcie na korzyść Hutmen Sp. z o. o., wyrok jest prawomocny. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu w dniu 3 września 2019 roku uchylił decyzję Organu I instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten Organ. W dniu 11 grudnia 2019 roku Hutmen Sp. z o. o. otrzymał zwrot na rachunek całej kwoty przedmiotowego podatku wraz z odsetkami. W dniu 12 kwietnia 2021 roku Hutmen Sp. z o. o. otrzymał decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie z dnia 8 kwietnia 2021 roku określającą ponownie zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za X i XII 2012 rok w kwocie 1,14 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen Sp. z o. o. złożył odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej. Decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu.
6. Kontrola Małopolskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Krakowie, oddział w Tarnowie – kontrola prawidłowości VAT za 2015 rok - przewidywany termin zakończenia sprawy przesunięty został na 12 października 2020 roku. W dniu 13 listopada 2020 roku Hutmen Sp. z o. o. otrzymał Protokół badania ksiąg w postępowaniu podatkowym, w którym Urząd stwierdził, że spółka nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do zastosowania stawki VAT w wysokości 0% dla dokonanej wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen Sp. z o. o. złożył zastrzeżenia do otrzymanego protokołu Urzędu. W dniu 28 grudnia 2020 Hutmen Sp. z o. o. otrzymał decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie określającą zaległe zobowiązanie podatkowe Hutmen Sp. z o. o. w podatku VAT za I półrocze 2015 roku w kwocie 7,8 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen Sp. z o. o. złożył odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej.

Decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu. Przewidywany termin zakończenia sprawy został ustalony na 31.05.2021 rok.

### 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 postępowanie w zakresie prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT za okres styczeń – czerwiec 2015 roku. W dniu 25 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno- Skarbowego w Krakowie o przewidywanym terminie zakończenia sprawy do dnia 28 czerwca 2021 roku.
1. Baterpol S.A. – jest w posiadaniu protokołu z kontroli w zakresie podatku VAT – kontrolowany okres lipiec 2013 roku – grudzień 2015 roku. Na podstawie przedmiotowego protokołu spółka oszacowała ryzyko zakwestionowania podatku VAT do odliczenia na kwotę 3,2 mln zł powiększoną o odsetki na dzień 31 grudnia 2020 roku w kwocie 1,6 mln zł. Kontrola prowadzona była przez Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu. W dniu 20 marca 2019 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wszczął postępowanie podatkowe w zakresie podatku VAT za okres grudzień 2013 do grudzień 2015. Przewidywany termin zakończenia sprawy – 30 czerwca 2021 roku.
2. W dniu 12 marca 2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego w Wrocławiu skierował do spółki Baterpol Recycler Sp. z o.o. zawiadomienie o wszczęciu przez Prokuraturę Regionalną w Katowicach w dniu 1 kwietnia 2016 roku śledztwa w sprawie o przestępstwo skarbowe zawieszające bieg terminu przedawnienia zobowiązań podatkowych spółki za okres od stycznia 2014 roku do czerwca 2015 roku.
3. Boryszew S.A. - w dniu 12 kwietnia 2021 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno- Skarbowego w Warszawie o wszczęciu kontroli w zakresie prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT za okres grudzień 2015 roku – marzec 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

### Inne istotne postępowania w spółkach Grupy Kapitałowej

#### Boryszew S.A.

W dniu 22 października 2020 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął wobec Boryszew S.A. postępowanie w sprawie nadmiernego opóźniania się spółki ze spełnianiem świadczeń pieniężnych w okresie czerwiec - sierpień 2020 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

Ze względu na fakt, że istnieje ryzyko wszczęcia kolejnych kontroli, które potencjalnie mogą skutkować wydaniem decyzji określających zobowiązania podatkowe tych spółek, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził analizę posiadanej dokumentacji związanej z trwającymi postępowaniami i oszacował ryzyka, klasyfikując je według prawdopodobieństwa ich wystąpienia:

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

Stan rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Boryszew S.A. wynosi 148.933 tys. złotych (ryzyko duże). Ponadto Jednostka dominująca zmniejszyła zobowiązania warunkowe do kwoty 34.262 tys. złotych (ryzyko średnie lub niskie).

Zarząd Jednostki Dominującej, oszacował rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wpływu środków pieniężnych z Grupy i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wpływu środków jest niskie.

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

## 34. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA

Działalność sponsoringowa Boryszew S.A. ukierunkowana jest na promocję wizerunku Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew. Realizowane działania mają na celu wspieranie organizacji wydarzeń kulturalnych, w tym: wystaw, koncertów i festiwali, przede wszystkim o wymiarze lokalnym, tam gdzie funkcjonują spółki i oddziały Grupy. Grupa pomaga także lokalnym społecznościom w działaniach o charakterze charytatywnym, wspierając je m.in. poprzez darowizny.

Spółki z Grupy wspierają również instytucje organizujące m. in. konferencje tematyczne związane z obszarem działalności Grupy Kapitałowej Boryszew.

## 35. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

### Grupa Kapitałowa Boryszew

Polityka wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej Boryszew ma na celu wzrost efektywności obszaru zarządzania kapitałem ludzkim poprzez skuteczne zaangażowanie pracowników, wspieranie realizacji założonych celów strategicznych i biznesowych, zwiększenie przewagi konkurencyjnej Grupy Kapitałowej Boryszew.

Polityka wynagrodzeń jest realizowana poprzez zdefiniowanie systemu wynagradzania i motywowania pracowników, z uwzględnieniem określenia celów jakie Grupa Kapitałowa stawia sobie w obszarze wynagradzania oraz motywowania finansowego i pozafinansowego, motywowanie objętych nią osób celem wzrostu zaangażowania oraz poprawy efektywności pracy poprzez powiązanie elementów motywacyjnych z efektywnością pracowników oraz zapewnienie systemu wynagradzania odpowiadającemu rodzajowi wykonywanej pracy, kompetencjom, umiejętnościom oraz rynkowemu poziomowi wynagrodzeń.

Wewnętrzne regulacje określające zasady wynagradzania obowiązujące w Spółkach/Oddziałach Grupy Kapitałowej Boryszew stanowią Regulaminy Wynagradzania oraz Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy funkcjonujące w poszczególnych Spółkach/Oddziałach Grupy Kapitałowej, określające zasady wynagradzania za pracę, występujące u pracodawcy składniki wynagradzania i świadczenia związane z pracą oraz zasady wypłacania wynagrodzeń. Regulaminy i Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy zawierają następujące zasady wynagradzania:

- a. pracownikom przysługuje wynagrodzenie odpowiednie do rodzaju wykonywanej pracy i posiadanych kwalifikacji,
- b. wynagrodzenie otrzymywane za pracę w pełnym wymiarze czasu pracy nie może być niższe od obowiązującego w danym roku wynagrodzenia minimalnego – określonego w przepisach danego kraju,
- c. pracownicy zatrudnieni w niepełnym wymiarze czasu pracy otrzymują wynagrodzenie zasadnicze oraz pozostałe składniki wynagrodzenia za pracę proporcjonalne do wymiaru czasu pracy ustalonego w umowie o pracę,
- d. wynagrodzenie przysługuje za pracę wykonaną. Za czas niewykonywania pracy pracownicy zachowują prawo do wynagrodzenia tylko wówczas, gdy przepisy prawa pracy tak stanowią.

### Polityka wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Zasady wynagradzania Zarządu i Rady Nadzorczej Boryszew S.A. określone są w przyjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 lipca 2020 roku „Polityce wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej” (dalej: „Polityka”). Polityka jest opublikowana na stronie internetowej Boryszew S.A.: <https://www.boryszew.com.pl/polityka-wynagrodzen/>.

### Zarząd Boryszew S.A.

Zgodnie z Polityką w wynagradzaniu członków Zarządu Boryszew S.A. obowiązują następujące zasady:

1. członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie kontraktów menadżerskich lub umów o pracę,
2. kontrakty/umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze Uchwały,
3. przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, Rada Nadzorcza uwzględnia doświadczenie, nakład pracy niezbędny do prawidłowego wykonywania funkcji członka Zarządu, zakres obowiązków i odpowiedzialności związanej z wykonywaniem funkcji członka Zarządu oraz poziom wynagrodzeń na podobnym stanowisku oferowany przez inne podmioty funkcjonujące na rynku,
4. wynagrodzenie członków Zarządu składa się z następujących elementów:
  - a) wynagrodzenia stałego,
  - b) wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od poziomu wyników Grupy Kapitałowej oraz realizacji celów ilościowych i jakościowych członków Zarządu

- c) warunki wypłaty zmiennego elementu wynagrodzenia członków Zarządu są corocznie określone przez Radę Nadzorczą poprzez wyznaczanie celów krótko - i długookresowych,
- d) świadczenia dodatkowe dla członków Zarządu obejmują samochód służbowy, narzędzia i urządzenia techniczne niezbędne do wykonywania obowiązków służbowych, pokrycie kosztów podróży służbowych i reprezentacji w zakresie i wysokości odpowiedniej do powierzonych funkcji.

#### **Rada Nadzorcza Boryszew S.A.**

Zgodnie z Polityką wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej przysługują Wynagrodzenia Stałe i Świadczenia Dodatkowe, (tzn. pozostałe dodatki i benefity, w tym niemające bezpośrednio charakteru pieniężnego).

Wynagrodzenie Stałe członków Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie Spółki w drodze uchwały w wysokości nie niższej niż 5.000 zł. Wynagrodzenie Stałe członka Rady Nadzorczej powinno być zróżnicowane ze względu na pełnione funkcje, w szczególności przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, jej sekretarza, członka Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej spełniających kryterium niezależności powinno gwarantować utrzymanie statusu niezależności od akcjonariatu Spółki. Wynagrodzenie Stałe przysługuje członkowi Rady Nadzorczej bez względu na częstotliwość zwoływanych posiedzeń Rady Nadzorczej.

Członkom Rady Nadzorczej delegowanym do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru przysługuje osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Uprawnienie to Walne Zgromadzenie może jednak powierzyć Radzie Nadzorczej w drodze uchwały. Dla ustalenia wysokości tego wynagrodzenia postanowienia § 5 i § 7 stosuje się odpowiednio. Członkom Rady Nadzorczej będącym pracownikami Spółki Zależnej nie przysługuje żadne wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Zgodnie z treścią uchwały przyjętej przez Walne Zgromadzenie, wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Boryszew przedstawia się następująco:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – 10.000 złotych,
2. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – 8.000 złotych,
3. Członkowie Rady Nadzorczej – 6.000 złotych.

Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcje w Komitecie Audytu otrzymują dodatkowo wynagrodzenie w wysokości 1.000 zł.

Zdaniem Zarządu Boryszew S.A. stosowana w Grupie polityka wynagrodzeń przyczynia się do długoterminowego wzrostu wartości Spółki dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

### **36. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

Zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia oraz § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Boryszew S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2020 roku. Boryszew Spółka Akcyjna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2020 roku zasadom ładu korporacyjnego, które zostały określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 13 października 2015 roku). Zbiór zasad dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka stara się dokończyć wszelkich możliwych starań, aby stosować zasady ładu korporacyjnego we wszystkich obszarach działalności.

Ponadto, w celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, Spółka zapewnia szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom za pomocą zarówno tradycyjnych jak i nowoczesnych technologii publikowania informacji o Spółce w możliwie najszerszym stopniu.

#### **WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA BORYSZEW S.A. ORAZ MIEJSCA GDZIE TEKST ZASAD JEST DOSTĘPNY ORAZ WSKAZANIE ZAKRESU, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO Z PODANIEM PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.**

W 2020 roku Spółka przestrzegała ogół zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem wskazanych poniżej zasad/rekomendacji.

Szczegółowe informacje na temat odstąpienia od stosowania zostały opisane w dedykowanym oświadczeniu udostępnionym na stronie internetowej Spółki [www.boryszew.com](http://www.boryszew.com).

	<b>Rekomendacja / Zasada</b>	<b>Wyjaśnienie niestosowania określonych zasad w 2020 roku</b>
<b>I.Z.1.20.</b>	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	<i>Spółka nie rejestrowała dotychczas przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video. Z uwagi na nierejestrowanie przebiegu obrad walnego zgromadzenia w inny sposób niż poprzez sporządzenie wymaganego przepisami prawa protokołu, Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.</i>
<b>IV.R.2.</b>	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków	<i>W 2020 roku Spółka nie stosowała rekomendacji. Wdrożenie rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyko związane m.in. z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyłaniu danych itp., a także podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał. Spółka nie wyklucza wdrożenia tej zasady w przyszłości.</i>
<b>IV.Z.2.</b>	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	<i>W ocenie Spółki powszechnie dostępna transmisja obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie jest oczekiwana przez akcjonariuszy. Dodatkowo obecna forma dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia pozwalała na zachowanie transparentności i ochrony praw akcjonariuszy. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej <a href="http://www.boryszew.com">www.boryszew.com</a></i>
<b>V.Z.6.</b>	Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów	<i>Spółka obecnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka po przeprowadzeniu weryfikacji funkcjonującej w tym zakresie praktyk, rozważy możliwość wprowadzenia tego typu regulacji w przyszłości.</i>

#### **OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W związku z koniecznością dostosowania obowiązujących w Grupie Kapitałowej Boryszew procedur, dotyczących rynku kapitałowego i przekazywania informacji do publicznej wiadomości, do aktualnie obowiązujących przepisów prawa, tj. wprowadzonych z dniem 3 lipca 2016 roku nowych regulacji dotyczących obowiązków informacyjnych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Boryszew S.A. w dniu 27 czerwca 2016 roku podjął uchwałę w sprawie przyjęcia: „Regulaminu współpracy przy wypełnianiu obowiązków informacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej Boryszew”, określający:

- wymogi co do zakresu i formy wypełniania obowiązków informacyjnych przez Boryszew S.A. przy współdziałaniu Spółek z Grupy Kapitałowej Boryszew,
- prawidłowy proces identyfikacji, obiegu oraz ochrony informacji w ramach wypełniania przez Boryszew S.A. obowiązków informacyjnych wymaganych przepisami Rozporządzenia MAR, Ustawą o ofercie publicznej oraz innych przepisów, w szczególności poprzez określenie zasad postępowania podmiotów obowiązanych do



stosowania Regulaminu w związku z wejściem w posiadanie informacji podlegających raportowaniu oraz terminów wykonywania obowiązków informacyjnych,

- model współpracy pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej Boryszew oraz wszystkimi komórkami organizacyjnymi Boryszew S.A., w tym organami Spółek z Grupy Kapitałowej Boryszew a Biurem Zarządu Boryszew S.A.,
- obowiązki osób zarządzających i nadzorujących oraz osób posiadających dostęp do informacji poufnych związanych z dostępem do informacji poufnych oraz dokonywaniem transakcji na papierach wartościowych Boryszew S.A. oraz instrumentów finansowych z nimi powiązanych.

Ponadto w Regulaminie w przejrzysty sposób określono odpowiedzialność osób, które biorą udział w przygotowywaniu i w weryfikacji sporządzanego sprawozdania finansowego Spółki.

Za nadzór nad sporządzaniem raportów finansowych oraz weryfikację pod względem formalnym odpowiedzialny jest Dyrektor Finansowy.

Sposób i harmonogram przygotowywania sprawozdania finansowego określany jest każdorazowo w osobnym dokumencie przygotowywanym przez Głównego Księgowego.

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

Menadżerowie poszczególnych działów Boryszew S.A. odpowiedzialni są za terminowe i rzetelne przekazywanie Głównemu Księgowemu informacji będących przedmiotem raportów finansowych.

Prezesa spółek zależnych i współzależnych, Dyrektorzy Zarządzający Oddziałów odpowiedzialni są za wyznaczenie osób odpowiedzialnych (pełnomocników) za terminowe i rzetelne przekazywanie Głównemu Księgowemu informacji będących przedmiotem raportów finansowych.

Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Spółki podlega także niezależnemu badaniu i odpowiednio przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Spółka zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez śledzenie na bieżąco zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych odnoszących się do wymogów sprawozdawczych spółek i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Spółka na bieżąco aktualizuje zasady rachunkowości, na podstawie, których przygotowuje sprawozdania finansowe.

W celu zapewnienia stabilności Grupy Kapitałowej Boryszew, Spółka koordynuje i wpływa na działania spółek zależnych poprzez swoich przedstawicieli w organach statutowych spółek.

#### **WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.**

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień 31.12.2020 roku i na dzień przekazania sprawozdania do publikacji:

<b>Akcjonariusze</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
Roman Krzysztof Karkosik (*)	156 832 020	65,35%	156 832 020	65,35%
W tym:				
Boryszew S.A. (**)	34 795 000	14,50%	34 795 000	14,50%
RKK Investments Sp. z o.o.	119 998 000	50,00%	119 998 000	50,00%
Pozostali	83 167 980	34,65%	83 167 980	34,65%
<b>Razem:</b>	<b>240 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>240 000 000</b>	<b>100,00%</b>

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

(\*\*) Zgodnie z zawiadomieniem Boryszew S.A. z dnia 30 października 2020 roku.

Spółce nie są znane inne niż opisane w pkt. 30 umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne. Wszystkie akcje są równe, jednej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

#### **OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.**

Nie istnieją statutowe ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie, z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Boryszew S.A. oraz jednostki zależne nie wykonują prawa głosu z posiadanych akcji Boryszew S.A.

#### **OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.**

Akcje Spółki są zbywalne. Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

#### **ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ**

Zgodnie ze Statutem Spółki do czynności Rady Nadzorczej należy powoływanie i odwoływanie członków Zarządu. Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu.

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki.

Zarząd Spółki nie posiada szczególnych uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

#### **ZASADY ZMIANY STATUTU**

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

W celu zmiany statutu, w zawiadomieniu o walnym zgromadzeniu Spółki, Zarząd podaje dotychczas obowiązujące postanowienia Statutu oraz treść proponowanych zmian. Jeżeli zamierzone zmiany są znaczne, Zarząd w zawiadomieniu o zgromadzeniu zamieszcza także projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych jego postanowień.

Zmiana statutu może być uchwalona przez Walne Zgromadzenie większością trzech czwartych głosów.

Zmiana statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS). Obowiązek zgłoszenia zmiany statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. Jeżeli zmiana Statutu polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być zgłoszona do KRS nie później niż z upływem 6 miesięcy od dnia jej powzięcia.

Zgłaszając w sądzie rejestrowym zmianę Statutu Spółki Zarząd dołącza jednolitą jego treść, po dokonanych zmianach.

#### **OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA**

Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. jest najwyższym organem Spółki.

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Statut Spółki przewiduje możliwość uchwalenia przez WZ Regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego zasady jego funkcjonowania. Regulamin Walnego Zgromadzenia został w Spółce uchwalony. Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia znajdują się na stronie internetowej [www.boryszew.com](http://www.boryszew.com).

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołań Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia;

Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 23 lipca 2020 roku (w związku z trwającą pandemią wirusa COVID-19 nastąpiło przesunięcie terminów związanym m.in. ze zwołaniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia).

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad



najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami prawa. Ogłoszenie zamieszcza się co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgromadzenie prawidłowo zwołane jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, a uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych o ile przepisy prawa lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

Zgodnie ze Statutem Boryszew S.A. uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- umorzenie akcji oraz określenie warunków tego umorzenia,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymagają większości 75% głosów oddanych, z zastrzeżeniem, że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie są uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia.

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Członek zarządu i pracownik spółki mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach i wykonywania prawa głosu reguluje Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskiem o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie udostępniane są akcjonariuszom zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., z późn. zm.)

Zgodnie z Regulaminem Obrad Walnego Zgromadzenia Przewodniczący czuwa nad prawidłowym i sprawnym przebiegiem obrad. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący nie może też bez ważnych przyczyn składać rezygnacji ze swej funkcji.

Akcjonariusze Boryszew S.A. nie posiadają uprawnień innych niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

## **SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW**

### **RADA NADZORCZA**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać inną osobę. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Rady.

Rada Nadzorcza na swym pierwszym posiedzeniu wybiera, w głosowaniu tajnym, ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki. Przedmiotem szczególnej uwagi Rady Nadzorczej są działania zmierzające do poprawy efektywności zarządzania Spółką celem uzyskania maksymalizacji wyników finansowych Spółki i wzrostu jej wartości giełdowej oraz zapewnienia jej długofalowego rozwoju.

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- ustalanie liczby członków Zarządu, powołanie i odwołanie członków Zarządu lub całego Zarządu w głosowaniu tajnym,
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu
- delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
- wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- wyrażanie zgody na dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
- wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
- wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów kredytu, pożyczki, udzielania gwarancji i poręczeń jeśli ich wartość jednorazowo przekracza 1/10 część kapitału zakładowego.
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki w formie uchwały jednolitego tekstu Statutu Spółki,

- opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu,
- określanie ceny emisyjnej nowych akcji oraz opiniowania wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Spółki.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych. W przypadku wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej o zwołanie posiedzenia, Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. W przypadku gdy Przewodniczący nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, termin i proponowany porządek obrad.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest należyte zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Rady, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.

Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany na 5 dni przed planowaną datą posiedzenia i akceptowany przez Przewodniczącego, a następnie wraz z materiałami przekazywany członkom Rady chyba że zachodzą nadzwyczajne okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu. Porządek posiedzenia może być zmieniony lub uzupełniony w przypadku, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają na to zgodę.

W przypadkach nagłych Przewodniczący Rady Nadzorczej może zarządzić inny sposób powiadamiania członków Rady o terminie posiedzenia.

W celu umożliwienia Radzie sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki, Zarząd przekazuje Radzie podstawowe informacje finansowe dotyczące Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew, a także informacje o wszelkich zdarzeniach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na wyniki działalności lub też stan majątku Spółki.

Członkowie zarządu są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej, a w przypadku omawiania spraw dotyczących ich bezpośrednio, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, posiedzenia Rady odbywają się bez udziału członków zarządu. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać i bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad. Uchwały mogą być podejmowane tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Przewodniczący administruje i kieruje pracami Rady oraz reprezentuje ją wobec pozostałych organów Spółki i innych osób.

Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd zdaje relacje z wszelkich istotnych spraw dotyczących działalności Spółki. W sprawach niecierpiących zwłoki członkowie Rady Nadzorczej informowani są przez Zarząd w trybie obiegowym. Przewodniczący może, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki albo członków Rady, zapraszać na posiedzenie inne osoby, w szczególności pracowników Spółki, odpowiedzialnych za sprawy rozpatrywane na posiedzeniu.

Rada Nadzorcza może – nie uchybiając kompetencjom innych organów Spółki – wyrażać opinie we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki, w tym także występować z wnioskami i propozycjami do Zarządu, który w takim przypadku, obowiązany jest złożyć na ręce Przewodniczącego Rady informację o sposobie wykorzystania tych wniosków i propozycji w ciągu dwudziestu jeden dni od dnia ich przedłożenia.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą wykonywać swe prawa i obowiązki wyłącznie osobiście.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, tj. liczbą głosów przewyższającą połowę ważnie oddanych głosów, przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej i gdy wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

W przypadku, gdy liczba głosów oddanych "za" uchwałą jest równa sumie głosów "przeciw" i "wstrzymujących się" rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając również swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Głosowanie jest jawne.

Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach i w sprawach odwołania Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady oraz w sprawach powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz zawieszania w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków lub całego Zarządu Spółki, a także na żądanie któregośkolwiek z członków Rady, uczestniczących w posiedzeniu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady. Lista osób obecnych na posiedzeniu stanowi załącznik do protokołu.

Obsługę administracyjno – techniczną Rady zapewnia Zarząd, wskazując z grona pracowników Spółki osoby bezpośrednio odpowiedzialne za obsługę i dokumentację posiedzeń Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do informowania pozostałych członków Rady o zaistniałym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją. Wzór oświadczenia określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej, a także indywidualna każdego z członków jest ujawniana w raporcie rocznym.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

### **Komitet Rady Nadzorczej**

W strukturze Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, przyjętym w dniu 18 sierpnia 2020 roku, Rada Nadzorcza w razie potrzeby może powołać również Komitet Wynagrodzeń.

### **Komitet Audytu**

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2020 roku:

Pan Jarosław Antosik - Przewodniczący

Pan Janusz Wiśniewski,

Pan Arkadiusz Krężel.

Pan Janusz Wiśniewski złożył w dniu 6 kwietnia 2020 roku rezygnację z funkcji Członka Komitetu Audytu, na jego miejsce RN w dniu 16 czerwca 2020 roku powołała do Komitetu Audytu Pana Wojciecha Kowalczyka.

W związku z powołaniem w dniu 23 lipca 2020 roku Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję, w dniu 18 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Komitetu Audytu w następującym w składzie:

Pan Jarosław Antosik - Przewodniczący

Pan Andrzej Juszczyński

Pan Mirosław Kutnik

W dniu 1 września 2020 roku Komitet Audytu wybrała Przewodniczącą KA w osobie Pana Jarosława Antosika.

W dniu 11 grudnia 2020 roku Pan Andrzej Juszczyński, będący niezależnym członkiem Komitetu Audytu, złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Damiana Pakulskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki i do Komitetu Audytu. Pan Damian Pakulski jest niezależnym członkiem Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Komitet Audytu działał w składzie:

Pan Jarosław Antosik - Przewodniczący

Pan Mirosław Kutnik

Pan Damian Pakulski

Do dnia publikacji raportu nie było zmian w składzie Komitetu.

Komitet Audytu działał na podstawie obowiązujących przepisów prawa w tym m.in. Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji Europejskiej 2005/909/WE (Rozporządzenie), Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Komitet Audytu spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 i art. 129 ww. ustawy, tj.

1) przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

a. Pan Jarosław Antosik jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej, Wyższej Szkoły Finansów i Bankowości (w 1997 roku). W 1998 roku ukończył podyplomowe studia we Francuskim Instytucie Zarządzania, uzyskując Międzynarodowy Dyplom Zarządzania. W 2002 roku uzyskał certyfikat doradcy podatkowego (członek Komitetu Audytu od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 roku)..

b. Pan Andrzej Juszczyński jest absolwentem Wydziału Matematyki UMCS w Lublinie oraz podyplomowych studiów w Szkole Głównej Handlowej /rachunkowość zarządcza i kontroling/, ESCP Europe Campus London Controlling Business School i Solvay Brussels School Economics &

Management /Professional in Real Estate/ (członek Komitetu Audytu od dnia 18 sierpnia do dnia 11 grudnia 2020 roku).

- 2) przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie, w określonych zasadach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży:
  - a. Pan Arkadiusz Krężel zdobył wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka lub poprzez długoletnie pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki oraz m.in. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (członek Komitetu Audytu do dnia 23 lipca 2020 roku).
  - b. Pan Janusz Wiśniewski posiada długoletnie doświadczenie wynikające z pełnienia funkcji w zarządach i radach nadzorczych spółek prawa handlowego, w tym spółek publicznych, działających w przemyśle przetwórczym (członek Komitetu Audytu do dnia 6 kwietnia 2020 roku).
  - c. Pan Damian Pakulski zdobył wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka poprzez długoletnie pełnienie funkcji w radach nadzorczych, m.in. spółek publicznych (członek Komitetu Audytu od dnia 11 grudnia 2020 roku).
- 3) Większość członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący, jest niezależna od Spółki:
  - a. Pan Jarosław Antosik – Przewodniczący Komitetu Audytu, zgodnie z oświadczeniem przekazanym Spółce spełnia kryteria niezależności zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Pan Damian Pakulski - zgodnie z oświadczeniem przekazanym Spółce spełnia kryteria niezależności zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym Komitet Audytu jest organem doradczym i opiniodawczym Rady Nadzorczej w zakresie prawidłowego stosowania przez Spółkę zasad sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego w Spółce oraz systemu zarządzania ryzykiem. Komitet Audytu współpracuje z Zarządem i pracownikami Spółki oraz biegłym rewidentem dla dobrego zrozumienia zasad działania spółki oraz wypracowania własnej opinii co do integralności sprawozdań finansowych Spółki.

Do zadań komitetu Audytu należy:

- 1) monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Posiedzenia Komitetu zwoływane są w razie potrzeby nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje jego Przewodniczący a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący lub inny członek

Komitetu wskazany przez Przewodniczącego. Posiedzenia Komitetu Audytu mogą zostać zwołane także przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu ma dostęp do wszystkich dokumentów Spółki i jest uprawniony do żądania przedłożenia określonych informacji i wyjaśnień przez Spółkę i jej pracowników.

Komitet Audytu może prowadzić lub zlecać (za zgodą Rady Nadzorczej) wykonania określonych analiz lub czynności kontrolnych w zakresie swojej odpowiedzialności.

Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej:

- roczne sprawozdania ze swojej działalności w danym roku obrotowym oraz ocenę sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej w obszarach będących w zakresie jego kompetencji,
- podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem funkcji Komitetu Audytu w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą odpowiednich działań.

### **Polityka wyboru firmy audytorskiej**

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Boryszew S.A. dokonuje rekomendacji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. na podstawie przyjętych polityk i procedur. Wyboru audytora dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

W toku przygotowywania przez Komitet Audytu rekomendacji dla Rady Nadzorczej, uwzględnia się ocenę:

- spełniania przez firmę audytorską wymogów niezależności, o których mowa w art. 69–73 Ustawy o biegłych;
- istnienia zagrożeń dla niezależności firmy audytorskiej oraz zastosowania zabezpieczenia w celu ich zminimalizowania;
- znajomość branży, w której działa Spółka;
- warunki cenowe oferty,
- dysponowania przez firmę audytorską kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami umożliwiającymi odpowiednie przeprowadzenie badania;
- posiadania przez osobę wyznaczoną jako Kluczowy biegły rewident uprawnienia do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych uzyskane w państwie Unii Europejskiej, w którym wymagane jest badanie, w tym czy została wpisana do odpowiednich rejestrów biegłych rewidentów, prowadzonych w państwie Unii Europejskiej wymagającym badania.
- niezależność firmy audytorskiej oraz osób zaangażowanych w czynności rewizji finansowej w świetle art. 69–73 Ustawy o biegłych;
- ograniczenia ustawowe odnoszące się do możliwości świadczenia usług na rzecz Spółki, ewentualne wnioski oraz wytyczne zawarte w rocznym raporcie z kontroli wydanym przez Komisję Nadzoru Audytowego, o którym mowa w art. 90 ust. 5 Ustawy o biegłych mogące wpłynąć na wybór firmy audytorskiej.

Wybór dokonywany jest spośród dowolnych firm audytorskich które złożyły oferty w sprawie świadczenia usługi badania ustawowego zgodnie z przyjętymi procedurami, z zastrzeżeniem, że:

- firma audytorska, który badała Sprawozdania Finansowe Spółki po upływie maksymalnych okresów trwania zlecenia nie może podjąć badania sprawozdania Spółki w okresie czterech kolejnych lat,
- organizacja procedury przetargowej nie wyklucza z udziału w procedurze wyboru firm, które uzyskały mniej niż 15% swojego całkowitego wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek zainteresowania publicznego w danym państwie Unii Europejskiej w poprzednim roku kalendarzowym, zamieszczonych w wykazie firm audytorskich,

### **Ograniczenia dotyczące wyboru**

- maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez firmę audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat;
- Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania rocznego sprawozdania finansowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat;
- Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badania rocznego sprawozdania finansowego w Spółce po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania.
- pierwsza umowa o badanie Sprawozdań finansowych jest zawierana z Podmiotem Uprawnionym na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy.

### **Zasady dotyczące wynagrodzenie:**

Wynagrodzenie za przeprowadzenie badania uzyskiwane przez firmę audytorską, jego biegłych rewidentów oraz podwykonawców działających w ich imieniu i na ich rzecz, nie może być:

- uzależnione od żadnych warunków, w tym od wyniku badania;

- kształtowane lub uzależnione od świadczenia na rzecz Spółki lub jednostek z nią powiązanych dodatkowych usług niebędących badaniem przez Podmiot Uprawniony lub jakikolwiek podmiot powiązany z firmą audytorską lub należący do sieci.

Wynagrodzenie za przeprowadzenie badania odzwierciedla pracochłonność oraz stopień złożoności prac i wymagane kwalifikacje.

### **Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego za 2020 i 2021 rok**

Komitet Audytu na posiedzeniu w dniu 2 kwietnia 2020 roku zarekomendował Radzie Nadzorczej wybór firmy BDO Sp. z o. o. sp. k. do badania sprawozdań finansowych za 2020 – 2021 rok.

Rekomendacja wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została sporządzona zgodnie z wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, obowiązującą w Spółce polityką i procedurą wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w Boryszew S.A.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, w dniu 26 maja 2020 roku wybrała BDO Sp. z o. o. sp. k. do przeprowadzenia badania sprawozdania jednostkowego Boryszew S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew za lata 2020 – 2021.

### **Usługi dozwolone**

#### **Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,**

Polityka świadczenia usług dozwolonych została opracowana przez Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką, świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych.

Komitet Audytu spółki Boryszew S.A. po przeprowadzeniu odpowiedniej oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności zgodnie z art. 5 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, wyrażał zgodę na realizację przez BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa następujących usług:

- weryfikację zdolności dywidendowej kapitałów Impexmetalu.
- weryfikację przez współczynnika intensywności zużycia energii.
- ocenę przez BDO sprawozdania Rady Nadzorczej z realizacji polityki wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej.

### **Posiedzenia Komitetu Audytu**

W 2020 roku Komitet Audytu odbył 9 posiedzeń, których głównymi tematami były przede wszystkim sprawy związane z wypełnianiem jego ustawowych obowiązków.

### **ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ**

#### **RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.**

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

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

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

W dniu 23 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Rady Nadzorczej na nową wspólną trzyletnią kadencję, w następującym składzie:

Pan Jarosław Antosik,  
Pan Andrzej Juszczyński,  
Pan Wojciech Kowalczyk,  
Pan Mirosław Kutnik,  
Pani Małgorzata Waldowska.



W dniu 11 grudnia 2020 roku Pan Andrzej Juszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Damiana Pakulskiego do składu Rady Nadzorczej, w miejsce Pana Andrzeja Juszczyńskiego.

Na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Pan Wojciech Kowalczyk	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,	
Pan Mirosław Kutnik	– Sekretarz Rady Nadzorczej,	Pan Jarosław Antosik – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Damian Pakulski	– Członek Rady Nadzorczej,	
Pani Małgorzata Waldowska	– Członek Rady Nadzorczej.	

## ZARZĄD SPÓŁKI

Zgodnie ze Statutem Boryszew S.A., Zarząd Spółki składa się z jednej do pięciu osób, w tym: Prezesa, do dwóch Wiceprezesów oraz członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zarząd jest odpowiedzialny za rzetelne prowadzenie spraw Spółki i realizację jej statutowych zadań, zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zarząd opracowuje strategię Spółki i jest odpowiedzialny za jej wdrożenie i realizację. Strategia podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, a w szczególności dotyczące:

- zaciągania kredytów,
- udzielania poręczeń oraz gwarancji
- zbywania i nabywania aktywów trwałych,
- przyjęcia do publikacji półrocznych i rocznych sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej,
- wniosków co do podziału zysku lub pokrycia strat Spółki,
- przyjęcia programu rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej,
- przyjęcia budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej i ich ewentualnej korekty,
- ustanawiania prokurentów,
- ustanawiania, na zasadach prawa cywilnego pełnomocników do wykonywania określonych czynności w granicach ich umocowania (z wyjątkiem pełnomocnictw jednorazowych do dokonania określonej czynności prawnej oraz pełnomocnictw do podpisywania pism i dokumentów nie powodujących zaciągania przez Spółkę zobowiązań majątkowych lub rozporządzenia prawami Spółki a także pełnomocnictw procesowych ogólnych),
- uchwalania systemu płacowego i regulaminu pracy na podstawie uzgodnień ze związkami zawodowymi,
- zajmowania stanowiska w sprawach zleconych przez Radę Nadzorczą w formie uchwały.

Z zastrzeżeniem prowadzonego aktualnie skupu akcji własnych Zarząd nie innych posiada indywidualnych uprawnień w zakresie wykupu akcji własnych. Zarząd nie posiada również uprawnień w zakresie decyzji o emisji akcji.

Zarząd rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta, po przedniej analizie złożonych ofert.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu jednoosobowo lub dwaj członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenia w miarę potrzeby. Na posiedzenie Zarządu mogą być zapraszani właściwi dla omawianej sprawy pracownicy Spółki lub inne osoby.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Nieobecny na posiedzeniu członek Zarządu przyjmuje, w pierwszym dniu obecności w pracy, do wiadomości i stosowania uchwały podjęte pod jego nieobecność, potwierdzając to podpisem na oryginale protokołu.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane i podpisywane przez obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.

Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając zakres obowiązków i pełnionej funkcji oraz sytuację ekonomiczną – finansową Spółki.

Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu a także indywidualna każdego z członków Zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki jest ujawniana w raporcie rocznym.

Zarząd dokłada wszelkich starań, aby Spółka prowadziła efektywną działalność ekonomiczną z poszanowaniem interesów wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z interesem Spółki.

#### **ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU**

Na dzień 1 stycznia 2020 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

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

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

W skład Zarządu nowej kadencji powołano:

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

W dniu 11 grudnia 2020 roku Pan Krzysztof Kołodziejczyk, Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 11 grudnia 2020 roku, podjęła decyzję o powołaniu z tym samym dniem, Pana Andrzeja Juszczyńskiego na Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,  
Pan Andrzej Juszczyński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,  
Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.

W okresie od 31 grudnia 2020 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

#### **OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI**

Spółka nie opracowała formalnego dokumentu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Wybór członków Zarządu i kluczowych menedżerów w Spółce jest dokonywany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników. Spółka dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem władz Spółki i jej kluczowych menedżerów.

### **37. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Zarząd Boryszew S.A. oświadcza, że:

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

### **38. INFORMACJA ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z PRZEPISAMI, W TYM DOTYCZĄCYMI WYBORU I PROCEDURY WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ**

Zarząd spółki Boryszew S.A. na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Boryszew S.A. z dnia 29 kwietnia 2021 roku o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej tj. BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oświadcza, że:

- a) firma audytorska BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz członkowie zespołu wykonującego badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) w Boryszew S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Spółka posiada „Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w Boryszew S.A.” oraz „Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.”

Na stronie internetowej: [www.boryszew.com](http://www.boryszew.com) znajdują się wszystkie dokumenty korporacyjne Spółki, oraz informacje bieżące i okresowe. Spółka prowadzi również stronę internetową w języku angielskim.

#### **PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ I ZATWIERDZAJĄCYCH NINIEJSZE SPRAWOZDANIE DO PUBLIKACJI:**

Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu nieobecny\*

Andrzej Juszczyński – Wiceprezes Zarządu \_\_\_\_\_

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu \_\_\_\_\_

\*sprawozdanie nie zostało podpisane przez Pana Piotra Lisieckiego – Prezesa Zarządu Spółki ze względu na jego nieobecność z powodów zdrowotnych.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2021 roku