



Boryszew S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2022 ROKU

*Data publikacji:
31 sierpnia 2022 roku*





SPIS TREŚCI	STRONA
1. WSTĘP	3
2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	3
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	3
4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE	6
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	16
6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	17
7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	20
8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU	21
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	24
10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	25
11. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY	25
12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH	25
13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	26
14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	29
15. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK	31
16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	31
17. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	32
18. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	32
19. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	33
20. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	38
21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	39
22. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	40



23. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	40
24. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	40
25. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA	42
26. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	46



1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna ma siedzibę w Warszawie.

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

HISTORIA

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

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

W 1999 roku Boryszew S.A., oferujący szeroką gamę produktów z branży chemicznej (m.in. znany w Polsce płyn chłodnicowy Borygo), pozyskała inwestora strategicznego w osobie Pana Romana Krzysztofa 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 9.000 pracowników.

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

W I półroczu 2022 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

Pani Małgorzata Waldowska	–	Przewodnicząca Rady Nadzorczej.
Pan Mirosław Kutnik	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Damian Pakulski	–	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Jarosław Antosik	–	Członek Rady Nadzorczej,
Pan Janusz Siemieniec	–	Członek Rady Nadzorczej.

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

W I półroczu 2022 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Wojciech Kowalczyk	–	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
Pan Mikołaj Budzanowski	–	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.

2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w I półroczu 2022 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji Uchwałą Zarządu w dniu 30 sierpnia 2022 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

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

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdania finansowe za I półrocze 2022 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa



państwa niebędącego państwem członkowskim oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym Raportem, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2021 rok, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2022 roku. Sprawozdania finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	podmiot zależny od:	Segment działalności
<i>Centrala</i>	Warszawa			Nieprzypisane
<i>Oddział Elana</i>	Toruń			Chemia
<i>Oddział Borszew Energy</i>	Toruń			Nieprzypisane
<i>Oddział Maflow</i>	Tychy			Motoryzacja
<i>Oddział Borszew ERG</i>	Sochaczew			Chemia
<i>Oddział Nylonbor</i>	Sochaczew			Chemia
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina			Metale
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44	Borszew S.A.	Chemia
Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	100,00	Borszew S.A.	Chemia
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Borszew S.A.	Nieprzypisane
Borszew Maflow Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Borszew S.A.	Motoryzacja
Maflow Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Borszew S.A.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100,00	Borszew S.A.	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100,00	Borszew S.A.	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100,00	Borszew S.A.	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100,00	Borszew S.A. (79%) Maflow Polska Sp. z o.o. (21%),	Motoryzacja
Maflow Components Dalian Co. Ltd.	Chiny	100,00	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow India Private Limited	Indie	100,00	Borszew S.A. (99,99%) Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
MAFMEX S.DE R.L.DE C. V	Meksyk	100,00	(96,66%), Maflow Spain Automotive S.L.U. (3,34%), Maflow Spain Automotive S.L.U. (90,00%), Maflow Polska Sp. z o.o. (10,00%)	Motoryzacja
Borszew Automotive Mexico S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100,00		Motoryzacja
Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Tychy	100,00	Maflow Polska Spółka z o.o.	Motoryzacja
Borszew Components Poland Sp. z o.o	Warszawa	100,00	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Borszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Borszew S.A.	Motoryzacja
Borszew Commodities Sp. z o.o	Warszawa	100,00	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
ICOS GmbH w likwidacji	Niemcy	100,00	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH w likwidacji	Niemcy	100,00	ICOS GmbH w likwidacji	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH w likwidacji	Niemcy	100,00	ICOS GmbH w likwidacji	Motoryzacja



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupa Kapitałowa Borszew w I półroczu 2022r.

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

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	podmiot zależny od:	Segment działalności
Borszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Borszew Oberflächentechnik GmbH	Niemcy	100,00	Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Borszew Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT plastikářská technologie Čechy, spol. s r.o.	Republika Czeska	100,00	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Borszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	100,00	Borszew S.A., Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, Borszew S.A.	Motoryzacja
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	100,00	Borszew S.A.	Motoryzacja
Borszew Holding Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Borszew S.A.	Metale
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Borszew S.A.	Nieprzypisane
Hutmen Sp. z o.o.	Wrocław	100,00	Borszew S.A.	Metale
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	100,00	Hutmen Sp. z o.o. Borszew 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	Borszew S.A.	Metale
Baterpol S.A.	Katowice	100,00	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
Alchemia S.A.	Warszawa	100,00	Borszew 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	Borszew S.A.	Metale
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Borszew S.A.	Nieprzypisane
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	100,00	Polski Cynk Sp. z o.o.	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.	Nieprzypisane
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	Konin	59,97	Borszew S.A.	Metale
RAPZ Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	42,67	Huta Bankowa Sp. z o.o.	Metale

SPÓŁKI KAPITAŁOWE NIE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM SKONSOLIDOWANYM

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	udział w głosach (%)	Podstawowa działalność
Elana Ukraina Sp. z o.o.	Ukraina	90	90	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
Cegielnia «Wostocznoj» - Sp. z o.o.	Białoruś	30	30	handel, produkcja surowców wtórnych



Zmiany w strukturze Grupy

W okresie pierwszego półrocza 2022 roku nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Boryszew.

4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

A. OGÓLNA SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

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

Struktura segmentowa przychodów					Struktura geograficzna przychodów				
	1H 2022		1H 2021			1H 2022		1H 2021	
Chemia	156 460	4,4%	136 394	4,5%	Polska	1 434 078	40,6%	957 706	31,3%
Motoryzacja	794 102	22,5%	894 620	29,3%	Niemcy	718 194	20,3%	677 410	22,2%
Metale	2 341 771	66,2%	1 962 607	64,2%	Pozostałe kraje UE	1 100 065	31,1%	1 092 310	35,7%
Pozostałe*	243 900	6,9%	63 127	2,1%	Pozostałe	283 896	8,0%	329 322	10,8%
RAZEM	3 536 233	100%	3 056 748	100,0%	RAZEM	3 536 233	100%	3 056 748	100,0%

* pozycja uwzględnia również wyłączenia konsolidacyjne pomiędzy segmentami

Kluczowe determinanty:

Nastroje rynkowe - PMI i PKB:

Ze względu na fakt, że 95,6% przychodów ze sprzedaży Grupy generowanych jest na terenie Europy, ogólna sytuacja makroekonomiczna na rynku unijnym (w tym w Niemczech) jest kluczowa dla wyników Grupy Boryszew.

W krajach Unii Europejskiej jak i w samej Polsce ogólne nastroje makroekonomiczne, w pierwszym półroczu 2022 roku były mniej optymistyczne w stosunku do nastrojów w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wynika to m.in. głównie z trwającego konfliktu zbrojnego na Ukrainie. Rosyjska agresja na Ukrainę doprowadziła do wzrostu niepewności w biznesie, przerwała łańcuchy dostaw oraz nasiliła presję inflacyjną na całym świecie, skutkowałą także spowolnieniem wzrostu w polskim przemyśle. Kolejny kwartał odnotowano spadek produkcji oraz osłabienie napływu nowych zamówień.

Szybki wzrost cen znacznie osłabił popyt, obciążając budżety zarówno klientów krajowych jak i zagranicznych. Dotyczyło to zwłaszcza zamówień eksportowych, które odnotowały najsilniejszy regres od maja 2020 roku.

Średnie wartości wskaźnika PMI, określającego poziom aktywności w przemyśle dla strefy euro, Polski i Niemiec były na znacznie niższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

PMI	1H 2022	1H 2021
UE	52,1	63,4
Polska	44,4	59,4
Niemcy	52,0	65,1

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI był na poziomie znacznie niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego – poniżej poziomu 50 pkt oznaczającego granicę kryzysu tj. 44,4 pkt (przy odczycie 59,4 pkt. w I połowie 2021 roku).



PMI przemysłowy w czerwcu 2022 r. załamał się niemal tak mocno jak w szczycie pandemii, spadając do 44,4 pkt i sygnalizując spadek zamówień, produkcji i zatrudnienia.

Ogólne pogorszenie koniunktury w pierwszej połowie 2022 roku było głównie konsekwencją wojny w Ukrainie. Do tego, powstałe w wyniku pandemii zakłócenia w łańcuchach dostaw (a także ponowny wzrost obostrzeń sanitarnych w Chinach) pogorszyły sytuację.

Efektom powyższej sytuacji są rosnące ceny paliw i energii, zmienność kursów walut oraz rosnąca inflacja.

Reasumując pierwsza połowa roku 2022 roku okazała się najbardziej burzliwym okresem od czasu wybuchu pandemii. Nie tylko za sprawą wojny, ale też silnej inflacji, dalszego zacieśniania polityki przez banki centralne i jednoczesnych oznak spowolnienia gospodarczego. Wszystkie te czynniki każą liczyć się z podwyższoną zmiennością również w kolejnych trzech miesiącach, a nastroje na rynku świadczą o tym, że ten trend będzie kontynuowany w kolejnych okresach.

Prognoza wzrostu PKB Polski	2022	2023
NBP	4,7%	1,4%
Bank Światowy	3,9%	3,6%
Komisja Europejska	5,2%	1,5%

Komisja Europejska w lipcowej prognozie przewiduje wzrost PKB Polski o 5,2% (wobec 3,7% wzrostu prognozy z maja 2022 roku). Jest to spowodowane głównie inwazją Rosji na Ukrainę oraz wzrostem inflacji. Przewiduje się, że wyższa niepewność co do sytuacji gospodarczej oraz wyższa inflacja zmniejszą skłonność gospodarstw domowych do wydawania środków pieniężnych. Jednocześnie Komisja Europejska przewiduje, że negatywny efekt, może być częściowo zneutralizowany napływem uchodźców z Ukrainy, którzy pobudzą konsumpcję. Dla porównania, gospodarka całej UE ma w tym roku wzrosnąć o 2,7%, w przyszłym roku o 1,5%. Komisja Europejska tłumaczy, że przyczyną obniżenia prognoz jest sytuacja wynikająca z trwającej inwazji Rosji na Ukrainę. Spowodowała ona wzrost cen surowców energetycznych i rolnych oraz zakłócenia w łańcuchach dostaw, hamując odbieranie strat po pandemii Covid-19.

NBP przewiduje wzrost PKB w 2022 roku na poziomie 4,7% (4,4% w prognozie z pierwszego kwartału 2022 roku) oraz wzrost na poziomie 1,4% w 2023 roku (3,0% w prognozie z pierwszego kwartału 2022 roku)

Nastroje rynkowe - Sprzedaż samochodów:

Kolejnym istotnym parametrem wpływającym na dynamikę oraz wyniki GKB jest sprzedaż samochodów (Segment Motoryzacja to ponad 22,5% obrotów GKB).

W pierwszym półroczu 2022 roku spadła sprzedaż samochodów w Europie. Wg danych ACEA, rynek samochodów osobowych w Europie spadł o 13,7% względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował po 6 miesiącach 2022 roku 19,4% spadek sprzedaży samochodów na rynku europejskim (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego).

Wojna uniemożliwiła działanie ukraińskich zakładów produkujących wiązki przewodów elektrycznych, a bez nowych dostaw przewodów zaczęły się przestoje w wielu zakładach motoryzacyjnych w Niemczech, Czechach czy Polsce. Branża od razu zaczęła budowę nowych łańcuchów dostaw i reorganizację produkcji, ale na ustabilizowanie się sytuacji potrzeba jeszcze trochę czasu.

Trudno prognozować przebieg konfliktu i jego pełne skutki, zakładając brak eskalacji działań wojennych, a w dalszej perspektywie zamrożenie konfliktu, można oczekiwać, że po krótkookresowym szoku podażowym skutkującym wzrostem kosztów i wyraźnymi spadkami produkcji branży motoryzacyjnej, w perspektywie kilku miesięcy łańcuchy dostaw powrócą do stanu zbliżonego do tego sprzed wojny wraz z dostosowaniem cenników do wyższych kosztów. Gdyby jednak zakłócenia trwały dłużej, to po wyczerpaniu się zapasów mógłby nastąpić powrót do kryzysowej sytuacji podobnej do tej wywołanej pandemią.



Nastroje rynkowe – podstawowe produkty Segmentu Metale oraz ceny podstawowych surowców:

Sytuacja na rynku podstawowych produktów tego Segmentu, tj. walcówki aluminiowej oraz stopów aluminium jest bardzo dobra. Walcówka przewodowa ma zastosowanie do produkcji przewodów, kabli, drutów. Szczególnie w segmencie przewodów napowietrznych i drutów można zaobserwować ciągły, kilkuprocentowy wzrost popytu. Borszew S.A. Oddział NPA Skawina jest jedynym producentem ww. wyrobów w Polsce.

Od połowy 2020 roku ceny stali i wyrobów stalowych zaczęły dynamicznie rosnać, z powodu rosnących cen rudy żelaza i złomu stalowego. W 2022 roku, wraz z wybuchem wojny zostały ograniczone dostawy stali z Ukrainy, Białorusi, a z Rosji całkowicie zamknięte z powodu sankcji, a to w sumie około 25% polskiego importu stali w 2021 roku. W ciągu ostatnich dwóch miesięcy ceny stali spadły o około 30%, mimo to są wciąż średnio o 20% droższe niż przed wybuchem wojny na Ukrainie.

Wysokie ceny paliw i energii elektrycznej prawdopodobnie wyhamują dalsze obniżki cen stali. Ponadto spada światowa produkcja stali, zarówno w ujęciu rok do roku jak i miesiąc do miesiąca.

W związku z faktem, że około 66% sprzedaży GKB jest realizowane w Segmentie Metale, wyniki finansowe Grupy Kapitałowej są narażone na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Stosowana w Grupie Kapitałowej polityka zabezpieczeń cen metali jak również kursów walut znacząco ogranicza to ryzyko. Jednak poziom przychodów oraz kapitał pracujący pozostają wrażliwe na zmienność notowań tych surowców.

W omawianym okresie znacząco wzrosły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali (w USD), tj. aluminium (o 36,9%), cynku (o 35,4%), ołowiu (o 9,5%) oraz miedzi (o 7,3%).

Również ceny metali wyrażone w polskich złotych wzrosły odpowiednio o 54,0% (aluminium), 52,3% (cynk), 23,1% (ołów) oraz o 20,7% (miedź) co jest konsekwencją zmian relacji na parze dolara amerykańskiego i polskiego złotego.

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali (w tym złom akumulatorowy), stanowiące podstawowe bądź istotne surowce do produkcji.

Jednak tak szybkie zmiany na rynku i wysokie ceny w okresie wiosennym spowodowały spotęgowanie napięć inflacyjnych, rozpoczętych w drugiej połowie zeszłego roku, i pod koniec pierwszej połowy b.r. widać już zmniejszanie popytu w oczekiwaniu na redukcje cen rynkowych. Istotniejsze redukcje cen rynkowych są blokowane przede wszystkim utrzymującymi się wysokimi cenami energii i gazu i rynek szuka konsensusu.

Nastroje rynkowe - istotne pary walutowe

Z uwagi na przeważające rozliczanie transakcji w walutach obcych istotny wpływ na osiągnięte przychody 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.

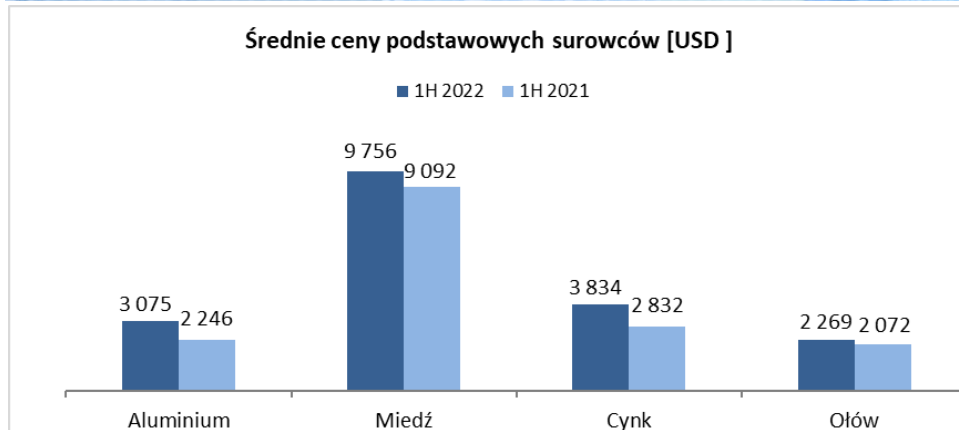
W omawianym okresie dolar umocnił się w stosunku do złotego o ok. 12,5%, co miało wpływ na notowania podstawowych metali wyrażone w PLN oraz na rentowność sprzedaży z tego tytułu.

W omawianym okresie średnie notowania euro wzrosły o 2,1% w stosunku do polskiego złotego.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie.

W pierwszym półroczu 2022 roku kurs EUR/USD kształtował się na poziomie 1,09 tj. o około 9,2% niżej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego

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



	1H 2022	1H 2021	% zmiana
Aluminium [USD]	3 075	2 246	36,9%
Miedź [USD]	9 756	9 092	7,3%
Cynk [USD]	3 834	2 832	35,4%
Ołów [USD]	2 269	2 072	9,5%

EUR/PLN	4,63	4,54	2,1%
USD/PLN	4,24	3,77	12,5%
EUR/USD	1,09	1,20	-9,2%

	1H 2022	1H 2021	% zmiana
Aluminium [PLN]	13 029	8 462	54,0%
Miedź [PLN]	41 340	34 260	20,7%
Cynk [PLN]	16 246	10 670	52,3%
Ołów [PLN]	9 613	7 808	23,1%

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Przychody ze sprzedaży/Popyt na produkty Grupy

Przychody Grupy Kapitałowej Boryszew po pierwszym półroczu 2022 roku wyniosły 3 536,2 mln zł i były o 15,7% wyższe od poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego.



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

w mln zł	1H 2022	1H 2021	różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	3 536,2	3 056,7	479,5
Segment Motoryzacja	794,1	894,6	-100,5
Segment Metale	2 341,8	1 962,6	379,2
Segment Chemia	156,5	136,4	20,1
Pozostałe	243,9	63,1	180,8

* w tym korekty konsolidacyjne

w tys. ton	1H 2022	1H 2021	różnica
Wolumeny sprzedaży, w tym:	232,1	257,4	-25,3
Segment Metale	213,9	231,5	-17,6
Segment Chemia	18,2	25,9	-7,7

Wzrost przychodów nastąpił w prawie wszystkich spółkach Segmentu Metale (za wyjątkiem spółki Hutmen, która zakończyła prowadzenie działalności operacyjnej z końcem 2021 roku oraz ZM Silesia). Jest to spowodowane wzrostem cen (wyrażonych w polskich złotych) większości oferowanych wyrobów (powiązanych z cenami metali na LME).

W pierwszej połowie 2022 roku nastąpił spadek wolumenu sprzedaży Segmentu Metale w porównaniu z rokiem poprzednim (17,6 tys. ton), głównie za sprawą spółki Hutmen oraz spółek Grupy Alchemia (spadek łącznie o 12,1 tys. ton). Negatywny efekt został częściowo zneutralizowany poprzez zwiększony wolumen sprzedaży w Oddziale NPA (łącznie o 4,5 tys. ton).

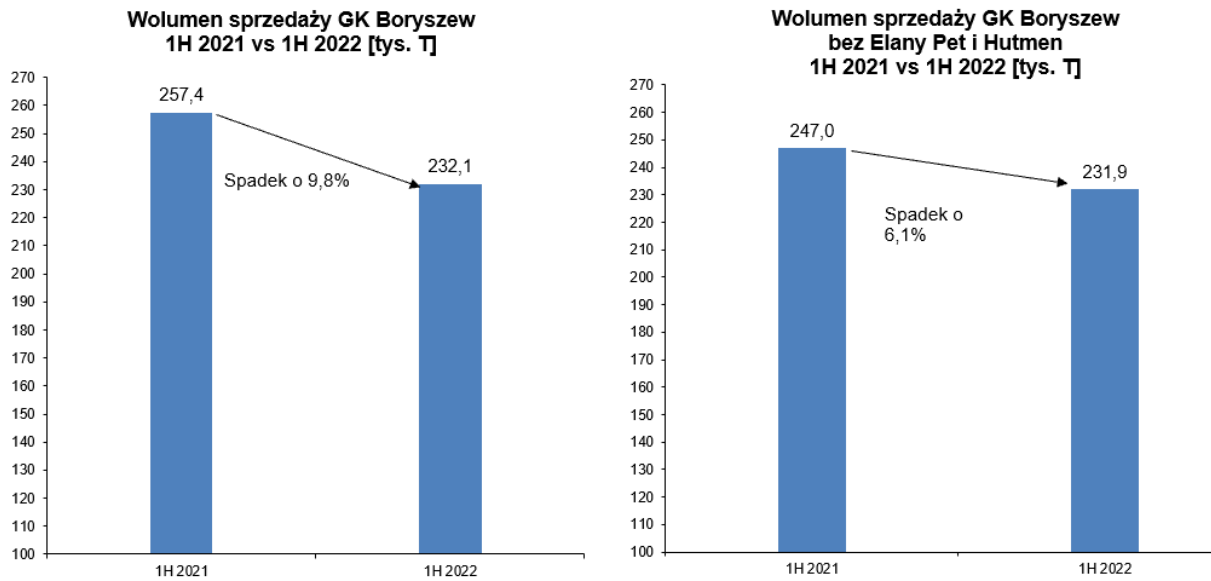
Spadek przychodów w Segmencie Motoryzacja związany był z toczącymi się obecnie działaniami wojennymi na terytorium Ukrainy. Wspomniana wojna w decydującym zakresie wpłynęła na ograniczenie wolumenu zamówień. Znaczna część kluczowych klientów Grupy Mafłow, jak i Grupy Boryszew Automotive Plastics podjęła decyzję o czasowym wstrzymaniu lub przejściowym zatrzymaniu produkcji, co w dużym stopniu wpłynęło na zmniejszenie przychodów osiąganych przez obie Grupy w pierwszej połowie 2022 roku. Na decyzję tą wpłynęły także trwające nadal problemy z dostępnością półprzewodników oraz komponentów elektrotechnicznych wykorzystywanych w produkcji samochodów. Wg. danych ACEA ilość nowo zarejestrowanych samochodów spadła o 13,7% względem analogicznego okresu 2021 roku.

Segment Chemia odnotował nieznacznie wyższe przychody w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku przy jednoczesnych niższych wolumenach sprzedaży we wszystkich spółkach segmentu. Jest to spowodowane głównie zwiększoną wartością sprzedaży plastyfikatorów, włókien ciętych, elballu oraz produkcji specjalnej. Spadek wolumenów w Segmencie Chemia dotyczył wszystkich zakładów i wyniósł 29,8% (7,7 tys. ton) - do spadku przyczyniła się również sprzedaż Elana Pet.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie pozostałe wynika przede wszystkim ze wzrostu cen mediów (gazu i energii elektrycznej) co przełożyło się na wyższe przychody w Boryszew S.A. Oddział Energy oraz w spółce Elana Energetyka.



Porównanie łącznych wolumenów sprzedaży Grupy Kapitałowej w omawianych okresach został przedstawiony na poniższym wykresie:



Spadek wolumenów wynika z zaprzestania prowadzenia działalności operacyjnej przez spółkę Hutmen z końcem roku 2021 oraz sprzedaży spółki Elana Pet dnia 30 sierpnia 2021 roku.

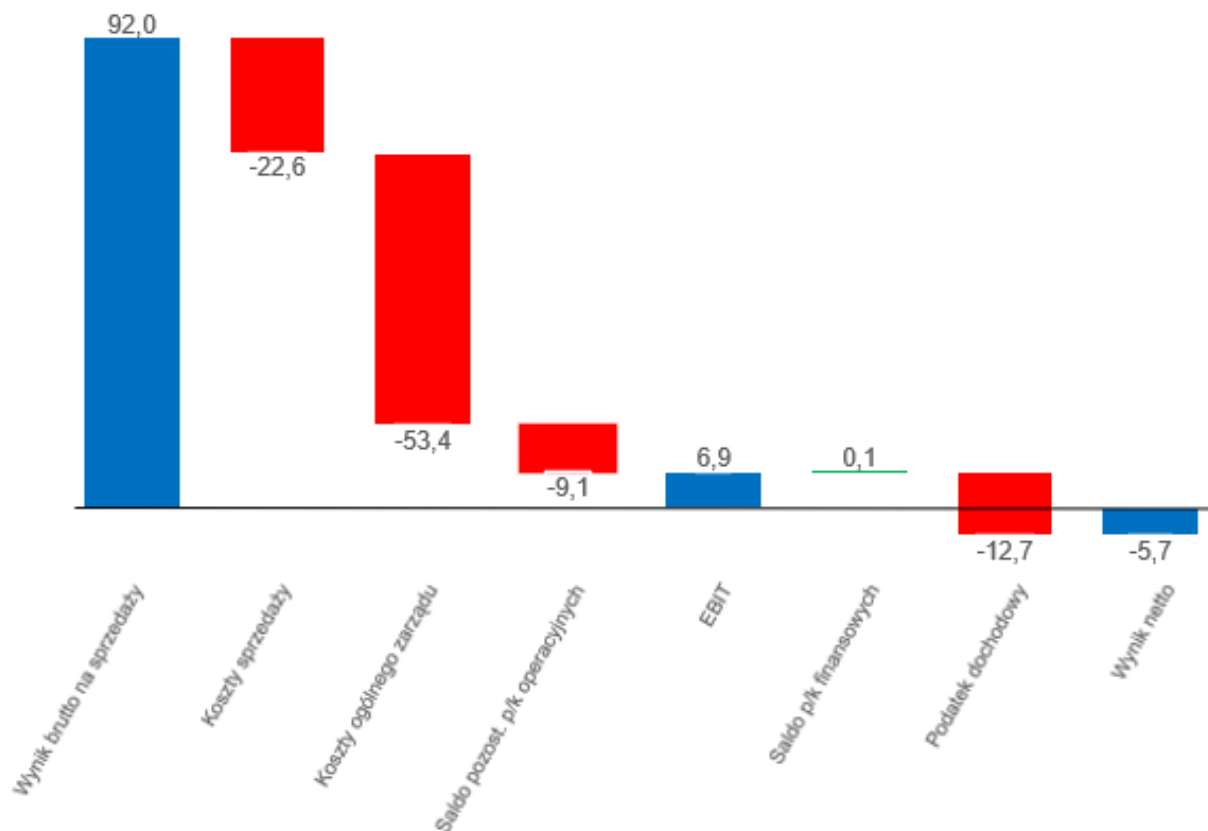
B. OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Ujęcie jednostkowe:

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. w pierwszym półroczu 2022 roku



Rachunek wyników Borszew S.A. po 1H 2022 roku [mln PLN]



Wynik brutto na sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 roku wyniósł 92,0 mln zł i był niższy o 14,7 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek wyniku brutto jest pochodną pogorszenia wyników w prawie wszystkich Segmentach działalności (za wyjątkiem Segmentu Metale). Średnia rentowność brutto sprzedaży spadła z poziomu 12,8% na koniec I półrocza 2021 roku do 6,5% obecnie. Koszty sprzedaży były niższe o 4,5 mln zł tj. o 16,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty ogólnego zarządu były o 9,2 mln zł tj. o 20,8% wyższe w stosunku do 1 półrocza 2021 roku.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło -9,1 mln zł i było niższe o 20,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. Wpływ na spadek przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego miało głównie założenie rezerwy na ryzyko podatkowe w Oddziale ERG w kwocie 22,2 mln zł.

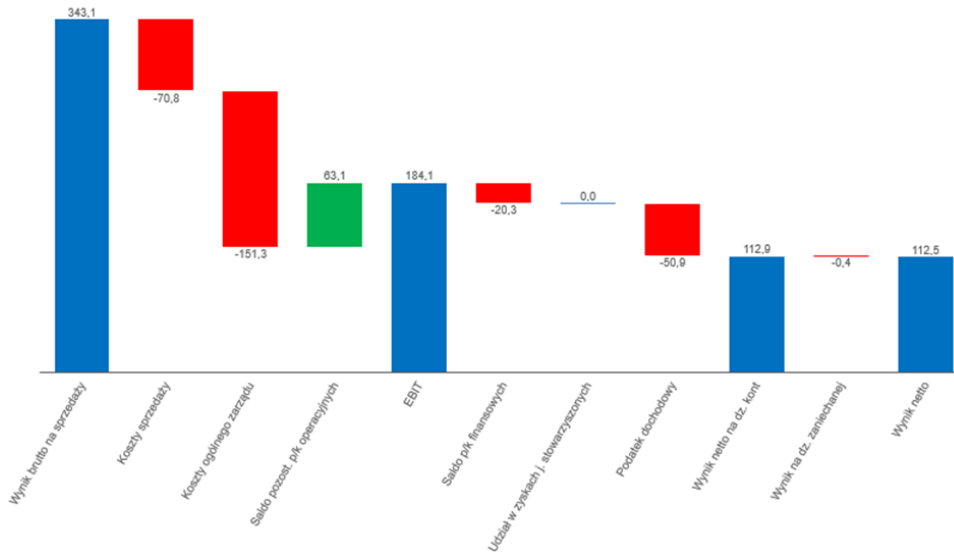
Saldo pozostałych przychodów/kosztów finansowych wyniosło 0,1 mln zł i było wyższe o 10,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim, głównie z powodu wyższych dodatnich różnic kursowych oraz wyższych zysków z pochodnych instrumentów finansowych.

Ujęcie skonsolidowane:

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników w pierwszym półroczu 2022 roku.



Rachunek wyników GK Borszew po 1H 2022 roku [mln zł]



Wynik brutto na sprzedaży po pierwszym półroczu 2022 roku wyniósł 343,1 mln zł i był wyższy o 25,4 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyniku brutto jest pochodną polepszenia wyników w większości Segmentów Grupy. Średnia rentowność brutto na sprzedaży spadła z poziomu 10,4% na koniec I półrocza 2021 roku do 9,7% obecnie.

Koszty sprzedaży były niższe o 14,9 mln zł tj. o 17,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty ogólnego zarządu były wyższe o 9,1 mln zł, tj. 6,4%, w stosunku do I półrocza 2021 roku.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 63,1 mln zł i było wyższe o 67,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku, głównie z powodu sprzedaży środków trwałych, rozwiązaniu rezerw oraz utworzeniu odpisów aktualizujących (Hutmen).

Wynik na działalności finansowej wyniósł minus 20,3 mln zł i był niższy o 7,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim, głównie z powodu wyższych różnic kursowych oraz odsetek od kredytów.

WYNIKI OPERACYJNE SEGMENTÓW

Ujęcie jednostkowe:

Na koniec I półrocza 2022 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej Borszew S.A. wyniósł 35,4 mln zł, wobec 68,9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	1H.2022	1H.2021	różnica
EBITDA, w tym:	35,4	68,9	-33,5
Segment Motoryzacja	29,5	42,0	-12,5
Segment Metale	21,8	11,0	10,7
Segment Chemia	-14,7	10,5	-25,2
Pozostałe*	-1,2	5,4	-6,6

* w tym korekty konsolidacyjne

Spadek wyniku był spowodowany niższymi wynikami w prawie wszystkich Segmentach działalności (za wyjątkiem Segmentu Metale).



W Segmencie Motoryzacja spadek wyników jest spowodowany m.in. obecną sytuacją polityczną na wschodzie Europy, co wpłynęło na wstrzymanie działalności przez klientów, brakiem półprzewodników oraz wiązek przewodów elektrycznych skutkującym zmniejszeniem zamówień od producentów OEM oraz wzrostem kosztów energii.

Pogorszenie wyników w jednostkach nieprzypisanych do segmentów (Pozostałe) było związane z niższymi przychodami z tytułu opłat licencyjnych oraz wyższymi kosztami ogólnego zarządu w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku.

W przypadku Segmentu Metale wzrost wyniku z wyższych wolumenów sprzedaży oraz ze wzrostu marży na wyrobach aluminiowych.

W Segmencie Chemia za pogorszenie wskaźnika EBITDA odpowiada zawiązania rezerwa na ryzyko podatkowe.

Ujęcie skonsolidowane:

Po pierwszym półroczu 2022 roku EBITDA na działalności kontynuowanej wyniosła 271,8 mln zł, wobec 188,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Warto zaznaczyć, że wzrost EBITDA nastąpił pomimo braku ujęcia wyników spółek Elana Pet oraz FŁT Polska w związku z ich sprzedażą w trzecim i czwartym kwartale 2021 roku.

W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	1H 2022	1H 2021	różnica
EBITDA, w tym:	271,8	188,5	83,3
Segment Motoryzacja	6,2	51,0	-44,8
Segment Metale	279,5	127,3	152,2
Segment Chemia	-14,7	11,6	-26,3
Pozostałe*	0,8	-1,4	2,2

w mln zł	1H 2022	1H 2021	różnica
EBITDA bez zdarzeń jednorazowych, w tym:	234,7	188,5	46,2
Segment Motoryzacja	6,2	51,0	-44,8
Segment Metale	219,9	127,3	92,6
Segment Chemia	7,8	11,6	-3,8
Pozostałe*	0,8	-1,4	2,2

* w tym korekty konsolidacyjne

1. Segment Metale

Za wyższy niż w ubiegłym roku wynik EBITDA w Segmencie Metale odpowiadają prawie wszystkie spółki segmentu (za wyjątkiem Hutmen i ZM Silesia), co wskazuje na poprawę sytuacji na rynku po poprzednim roku. Jest to wynik dużego popytu na wyroby stalowe oraz wyższych marż. Należy zaznaczyć, że z końcem 2021 roku Hutmen zaprzestał prowadzenia działalności operacyjnej.



2. Segment Motoryzacja

Niższy wynik EBITDA w Segmencie Motoryzacja to głównie skutek wcześniej wymienionej obecnej sytuacji politycznej na wschodzie Europy, co wpłynęło na wstrzymanie działalności przez klientów Grupy Maflow oraz Borszew Automotive Plastics, a tym samym na zmniejszenie wolumenu zamówień. Powyższe wynika również z problemu z dostępnością półprzewodników, wiązek przewodów elektrycznych oraz komponentów elektrotechnicznych wykorzystywanych w produkcji samochodów.

3. Segment Chemia

Za spadek wyników EBITDA Segmentu odpowiadają przede wszystkim Borszew S.A. O/Borszew ERG oraz Borszew S.A. O/Elana. Niższe wyniki Borszew S.A. O/Borszew ERG to wynik niższej marży, wyższych kosztów ogólnego zarządu oraz zawiązania rezerwy na ryzyko podatkowe. Natomiast niższe wyniki w Borszew S.A. O/Elana wynikają z rosnących kosztów ogólnych.

4. Pozostałe

W pozostałych Spółkach nie przypisanych do segmentów branżowych wyniki kształtują się na zbliżonym poziomie w stosunku do porównywalnego okresu.

WYNIK NETTO

Ujęcie jednostkowe

Wynik netto Borszew S.A. za pierwsze półrocze 2022 roku wyniósł -5,7 mln zł i jest niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego o 31,3 mln zł głównie z powodu zawiązanej rezerwy na ryzyko podatkowe wraz odsetkami.

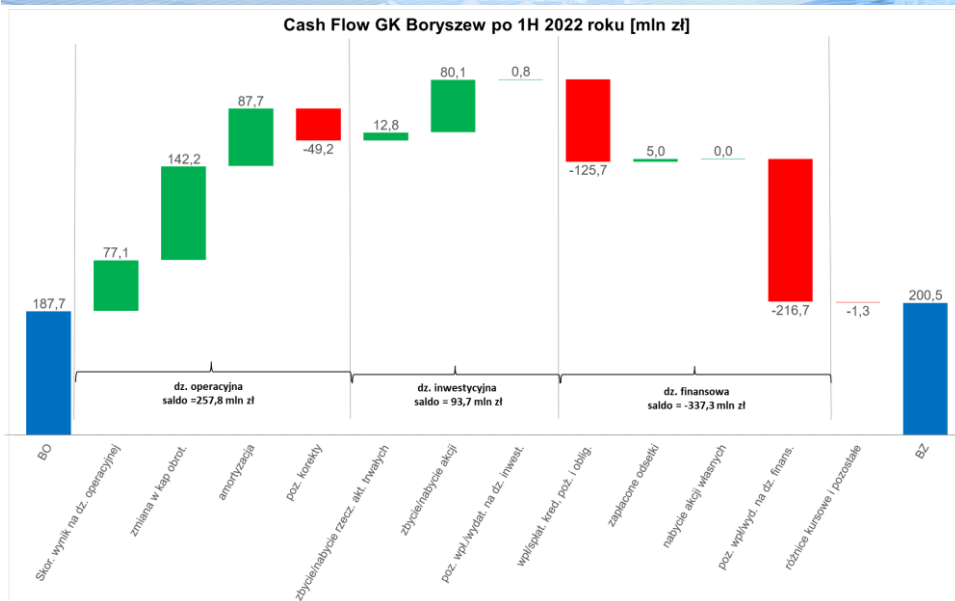
Ujęcie skonsolidowane:

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 112,9 mln zł i był wyższy o 65,7 mln zł od wyniku po pierwszym półroczu roku ubiegłego.

Całkowity wynik netto obejmujący działalność kontynuowaną i zaniechaną wyniósł 112,5 mln zł i był wyższy od wyniku po pierwszym półroczu ubiegłego roku o 63,8 mln zł, natomiast wynik netto przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 108,5 mln zł i był wyższy od ubiegłorocznego o 64,8 mln zł.

C. CASH FLOW

Przepływy pieniężne w pierwszym półroczu 2022 roku zostały pokazane na poniższym wykresie:



W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa Boryszew wykazała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, dzięki działaniom mającym na celu zoptymalizowanie kapitału pracującego.

Dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie ze zbycia akcji Gränges.

Ujemne saldo z działalności finansowej spowodowane zostało głównie spłatą kredytów i wypłatą dywidendy.

Po drugim kwartale 2022 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosło 564 mln zł i było niższe o 100,6 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku.

Wskaźnik dług netto*/EBITDA po drugim kwartale 2022 wyniósł 1,3 i jest na niższym poziomie w porównaniu do zakończenia roku 2021 (1,8), gdzie:

*dług netto = zobowiązania odsetkowe** – środki pieniężne i ekwiwalenty.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono negatywnego wpływu pandemii Covid – 19 na wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Zarząd nie identyfikuje obecnie istotnego ryzyka związanego z wirusem w najbliższej przyszłości.

WPŁYW WOJNY W UKRAINIE NA SYTUACJĘ GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

W związku z inwazją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która miała miejsce 24 lutego 2022 roku i wprowadzeniu sankcji na Federację Rosyjską i Białoruś przez UE i USA, Grupa Kapitałowa Boryszew zidentyfikowała kluczowe ryzyka działalności operacyjnej związane z wojną w Ukrainie:

- ograniczenia dostępności oraz koszt nośników energetycznych i gazu,
- wzrost inflacji,
- niestabilność na rynku surowców i materiałów,
- zakłócenia logistyczne mające wpływ na dostawy surowców i komponentów do produkcji.

Obecna sytuacja przekłada się na lepsze wyniki działalności w Segmencie Metale oraz spowolnienie w Segmencie Motoryzacja. Grupa Boryszew prowadzi zdedywersyfikowaną działalność w oparciu o zakłady zlokalizowane w Europie, Azji oraz obu Amerykach. Zarząd monitoruje na bieżąco wpływ konfliktu na działalność Spółki oraz GK Boryszew.

W ocenie Zarządu, na dzień publikacji, nie występuje ryzyko znaczącego wpływu konfliktu na działalność operacyjną i kontynuację działalności Spółki oraz GK Boryszew. W niniejszym sprawozdaniu nie dokonano żadnych korekt z tego tytułu.



GRUPA KAPITAŁOWA - POZOSTAŁE CZYNNIKI

Do najważniejszych czynników o charakterze jednorazowym i zdarzeń nietypowych makroekonomicznych mających znaczący wpływ na wyniki pierwszego półrocza 2022 roku należy zaliczyć

- wyższe średnioroczne notowania metali na LME,
- działania wojenne toczące się na terytorium Ukrainy,
- znaczny wzrost cen energii elektrycznej i gazu ziemnego,
- zmienność kursów walutowych oraz wzrost inflacji,
- globalny kryzys związany z brakiem wiązek przewodów elektrycznych i półprzewodników skutkujący zmniejszeniem zamówień od producentów OEM.

6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Działalność Spółki/Grupy Borszew wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen surowców i wyrobów), ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko zmienności przepisów prawa.

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

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

Zarządzanie kapitałowe, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

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

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

Z punktu widzenia Spółki/Grupy Borszew ryzyko kredytowe związane jest z:

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

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

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



Ryzyko płynności

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na wysoki udział finansowania zewnętrznego krótkoterminowego (linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe) w strukturze finansowania Grupy. Obecnie Grupa ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego i przedłuża istniejące limity kredytowe na kolejne okresy.

Ryzyko zmiany kursów walut obcych

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażony były Spółki Grupy Boryszew w I połowie 2022 roku były: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Grupy Boryszew.

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali, stali,
- ryzyko zmian kursów walut.

Metale, których zmiany cen wpływają na kształtowanie się wyników Grupy to m.in.: miedź, aluminium, ołów, cynk. 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 lub stali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina, Baterpol S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A., ZM Silesia S.A., Alchemia S.A, Huta Bankowa Sp. z o.o., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały zakontraktowane, czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

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

W przypadku ryzyka operacyjnego walut jest ono głównie pochodną ryzyka operacyjnego metalu, dlatego też, żeby uzyskać pełen efekt zabezpieczenia konieczne jest ustalenie również ekspozycji walutowej. Dodatkowo występuje 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 spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu Spółki ustalają tak zwaną ekspozycję netto to znaczy od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie, różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. W przypadku ryzyka operacyjnego powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów. Ekspozycję strategiczną na walutach związaną z uzyskiwaną premią przerobową oblicza się poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

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

Ryzyko to podobnie jak ryzyko cen metali, stali 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 Spółek na ryzyko procentowe wynika głównie z wykorzystywania do finansowania działalności długu odsetkowego o zmiennej stopie. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek 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 zobowiązaniami.



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

Inne ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko zmienności przepisów prawa, w szczególności regulujących działalność Grupy

Zagrożeniem dla działalności Spółek Grupy Kapitałowej są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Częste nowelizacje, niespójność oraz brak interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność. W połączeniu ze stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalnością decyzji wydawanych przez organy podatkowe, oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione. Spółki Grupy Kapitałowej posiadają wdrożone procedury weryfikacji wiarygodności kontrahentów, również z punktu widzenia regulowania przez nich zobowiązań podatkowych.

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.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą politykę dywersyfikacji dostawców, nie uzależniając się od jednego dostawcy, co pozwala na uzyskiwanie konkurencyjnych cen na kupowane surowce.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Spółki Grupy Kapitałowej działają na szerokim rynku zbytu produktów, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Starają się one wyeliminować ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców poprzez nawiązywanie współpracy z wieloma odbiorcami. Spółki te przy wyborze odbiorców kierują się przede wszystkim wiarygodnością potencjalnego odbiorcy. Powyższe nie dotyczy segmentu motoryzacja, gdzie istnieje uzależnienie od kilku wiodących odbiorców.

Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji

W obliczu ciągle wzrastającej konkurencji najistotniejszym czynnikiem mogącym wpłynąć na rozwój oraz przychody realizowane przez spółki Grupy Kapitałowej jest umiejętność utrzymania obecnych klientów, jak również pozyskania nowych. Spółki Grupy Kapitałowej działają na konkurencyjnym rynku półproduktów z metali nieżelaznych, co wymusza prowadzenie działalności konkurencyjnej cenowo i jakościowo. Grupa zwiększa swoją konkurencyjność poprzez rozszerzanie swojej oferty produktowej, terminowość dostaw oraz obniżanie kosztów, które w konsekwencji przekładają się na cenę oferowanych wyrobów.

Ryzyko związane z rotacją pracowników

Głównymi zidentyfikowanymi zagrożeniami związanymi z zagadnieniami pracowniczymi we wszystkich Oddziałach Spółki są: problem z pozyskaniem wykwalifikowanych kadr, migracja wykwalifikowanych kadr oraz rosnące wymagania odnośnie wynagradzania pracowników. W celu przeciwdziałania tego typu zjawiskom kluczowe jest zapewnienie pracownikom stabilnych form zatrudnienia z satysfakcjonującym poziomem wynagrodzenia. Grupa Kapitałowa identyfikuje także konieczność zapewnienia bezpiecznego środowiska pracy, minimalizującego ryzyko wystąpienia urazów i wypadków. Ograniczenie tej kategorii ryzyka dokonywane jest przez szereg działań zarówno o charakterze prewencyjnym (np. poprzez zapewnienie adekwatnego poziomu wykształcenia), jak i dokonywanych po fakcie (poprzez analizę zaistniałych zdarzeń i korygowanie obowiązujących procedur postępowania).



Ryzyko związane z korzystaniem ze środowiska

Grupa identyfikuje w swojej działalności ryzyka związane z przekroczeniami dopuszczalnych poziomów emisji gazów i emisji hałasu. Naruszenie posiadanych zezwoleń środowiskowych w zakresie wymagań funkcjonalnych dla poszczególnych linii produkcyjnych może skutkować koniecznością wstrzymania produkcji. Aby temu przeciwdziałać spółki Grupy wprowadzają energetycznie efektywne technologie oraz utrzymują dopuszczalny prawnie poziom emisji zanieczyszczeń i odpadów. Grupa systematycznie monitoruje zużycie energii dostarczanej w formie prądu i gazu. W równym stopniu analizowane jest zużycie wody, a także wytwarzanie odpadów. Szczególną uwagę poświęca się możliwościom związanym z recyklingiem w zakresie przetwórstwa złomu metali. Grupa w wysokim stopniu wykorzystuje do produkcji złomy metali oraz odpady akumulatorowe.

Zmiany technologiczne i innowacje o charakterze produktowym

W celu zmniejszenia negatywnego wpływu na środowisko Grupa dokonuje także innowacji o charakterze produktowym (np. lżejsze elementy aluminiowe, nowe stopy metali nieżelaznych), które skutkują pośrednio zmniejszonym zużyciem energii wśród odbiorców finalnych. Koncentracja na wyżej wymienionych ryzykach ma na celu utrzymanie reputacji wobec kluczowych partnerów biznesowych, tym samym zapewniając ciągłość zleceń produkcyjnych i powtarzalność zamówień. Równoczesnym celem jest utrzymanie renowy przedsiębiorstw Grupy jako atrakcyjnych miejsc zatrudnienia wśród obecnych i potencjalnych pracowników.

Ryzyko wystąpienia istotnej awarii przemysłowej

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikują ryzyka związane z możliwością wystąpienia awarii przemysłowej, skutkującej zatrzymaniem lub ograniczeniem produkcji w swoich zakładach. W celu zmniejszenia ryzyk z tym związanych spółki dokonują okresowych przeglądów stanu technicznego użytkowanych maszyn i urządzeń, a w razie konieczności ich napraw i remontów.

7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Boryszew S.A.

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

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

W Segmencie Metali sezonowość praktycznie nie występuje.

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

Pozostałe produkty Boryszew S.A. nie wykazują szczególnych oznak cykliczności. Należy zaznaczyć, że w związku z grudniowym okresem świątecznym i planowanymi przez odbiorców postojami, w tym okresie corocznie obserwowana jest niższa sprzedaż.

Grupa Kapitałowa Boryszew

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

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

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

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

Najwyższa sprzedaż produktów dla sektora budowlanego jest realizowana w II i III kwartale, na co dominujący wpływ mają warunki pogodowe decydujące o możliwości prowadzenia prac budowlanych, a także koniunktura w branży budowlanej. Pozostałe wyroby tego segmentu nie wykazują cykliczności.

W Segmencie Chemia sezonowość występuje w części produktów wytwarzanych przez Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie. Dotyczy ona płynów chłodniczych dla motoryzacji (kumulacja sprzedaży w III i IV kwartale z tendencją do przesuwania na początek I kwartału kolejnego roku), płynów do odladzania lotnisk i maszyn lotniczych (kumulacja sprzedaży w IV i I kwartale).



Pozostałe produkty Grupy Kapitałowej nie wykazują szczególnych oznak cykliczności.

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

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

Grupa Kapitałowa Boryszew działa w obszarze trzech segmentów branżowych.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Motoryzacja	Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow France Automotive S.A.S., Maflow BRS s.r.l., Maflow Components Dalian Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Boryszew Maflow Sp. z o.o., Boryszew Automotive Mexico S.DE R.L.DE C.V., 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 w likwidacji pod zarządem własnym, Theysohn Formenbau GmbH w likwidacji pod zarządem własnym, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT plastikářská technologie Čechy, spol. s r.o., Boryszew Formenbau Deutschland GmbH, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Boryszew Plastic Rus, Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., ICOS GmbH w likwidacji pod zarządem własnym, Boryszew Deutschland GmbH, Boryszew Commodities Sp. z o.o., Boryszew HR Service Sp. z o.o., Boryszew Components Poland Sp. z o.o.,
Metale	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., Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., RAPZ Sp. z o.o., Boryszew Holding Spółka z o.o., Hutmen Sp. z o.o.
Chemia	Boryszew S.A. Oddział Elana, Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG, Boryszew S.A. Oddział Nylonbor, Nylonbor Sp. z o.o., Elimer Sp. z o.o.

Pozostałe spółki nie przypisane do segmentów branżowych to: Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew S.A. Oddział Boryszew Energy, Eastside – Bis Sp. z o.o., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż krajowa	1 434 078	957 706
Sprzedaż do krajów UE *)	1 818 259	1 769 720
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	128 653	147 010
Sprzedaż poza Europę	155 243	182 312
Razem (przychody z działalności kontynuowanej)	3 536 233	3 056 748

*) Wielka Brytania została zaliczana do pozostałych krajów europejskich



UDZIAŁ KRAJÓW UE W SPRZEDAŻY WEWNĄTRZWSPÓLNOTOWEJ:

	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
Niemcy	39%	38%
Republika Czeska	19%	16%
Włochy	6%	10%
Słowacja	5%	4%
Hiszpania	4%	6%



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupa Kapitałowa Boryszew w I półroczu 2022r.

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

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2022 ROKU (dane dotyczą działalności kontynuowanej)

	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Działalność kontynuowana 01.01.2022 - 30.06.2022							
Przychody ze sprzedaży	156 460	794 102	2 341 771	462 526	3 754 859	(218 626)	3 536 233
Koszty własny sprzedaży segmentu	136 321	742 248	2 077 478	452 140	3 408 187	(215 012)	3 193 175
Wynik na sprzedaży w segmencie	20 139	51 854	264 293	10 386	346 672	(3 614)	343 058
Koszty zarządu i sprzedaży	19 341	98 734	93 042	12 767	223 884	(1 811)	222 073
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(17 928)	4 584	75 081	1 363	63 100	(34)	63 066
Wynik operacyjny segmentu	(17 130)	(42 296)	246 332	(1 018)	185 888	(1 837)	184 051
Amortyzacja	2 398	48 490	33 164	4 146	88 198	(452)	87 746
EBITDA *)	(14 732)	6 194	279 496	3 128	274 086	(2 289)	271 797
Aktywa segmentu	470 177	1 512 652	2 834 079	2 305 178	7 122 086	(2 897 129)	4 224 957
Zobowiązania segmentu	179 966	1 990 379	1 299 854	964 183	4 434 382	(1 906 159)	2 528 223

	Chemia	Motoryzacja	Metale	Pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Działalność kontynuowana 01.01.2021 - 31.06.2021							
Przychody ze sprzedaży	136 394	894 620	1 962 607	162 898	3 156 519	(99 771)	3 056 748
Koszty własny sprzedaży segmentu	113 542	790 242	1 778 674	149 732	2 832 190	(93 137)	2 739 053
Wynik na sprzedaży w segmencie	22 852	104 378	183 933	13 166	324 329	(6 634)	317 695
Koszty zarządu i sprzedaży	16 637	101 887	97 500	15 345	231 369	(3 423)	227 946
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 047	2 296	7 454	4 574	16 371	(1 552)	14 819
Wynik operacyjny segmentu	8 262	4 787	93 887	2 395	109 331	(4 763)	104 568
Amortyzacja	3 354	46 165	33 426	2 717	85 662	(1 699)	83 963
EBITDA *)	11 616	50 952	127 313	5 112	194 993	(6 462)	188 531
Aktywa segmentu	264 898	1 427 643	2 970 629	2 612 766	7 275 936	(2 938 531)	4 337 405
Zobowiązania segmentu	114 757	1 841 894	1 315 592	636 533	3 908 776	(1 285 537)	2 623 239

*) EBITDA = wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację



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

NIEUDZIAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W I półroczu 2022 roku oraz do dnia publikacji raportu Grupa nie emitowała nieudziałowych papierów wartościowych.

WYKUP OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 31 marca 2022 roku Boryszew S.A. wykupiła od Hutmen Spółka z o.o.:

- 1) 20 obligacji imiennych serii P o wartości nominalnej 1.000.000 PLN każda oraz łącznej wartości nominalnej równej 20.000.000 PLN, objętych w dniu 31 października 2018 roku przez Hutmen Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, z terminem wykupu w dniu 31 marca 2022 roku.
- 2) 8 obligacji imiennych serii A34 o wartości nominalnej 1.000.000 PLN każda oraz łącznej wartości nominalnej równej 8.000.000 PLN, objętych w dniu 31 grudnia 2018 roku przez Hutmen Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, z terminem wykupu w dniu 31 marca 2022 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania Boryszew S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu emisji obligacji.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W I półroczu 2022 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Zestawienie posiadanych akcji i udziałów objętych konsolidacją i wyłączonych z konsolidacji zostało zamieszczone we wstępie sprawozdania. Emitent nie posiada innych istotnych inwestycji kapitałowych.

NIERUCHOMOŚCI

Eastside – Bis Spółka z o.o.

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Eastside – Bis Sp. z o.o. zawarła z Unipartner Spółka z o.o. Umowę Przyrzeczoną („Umowa”) nabycia nieruchomości biurowej położonej w Warszawie przy ul. Foksal 6 (Nieruchomość), za kwotę 70 mln złotych netto (umowa przedwstępna została zawarta w dniu 8 listopada 2021 roku).

Cena transakcyjna została ustalona na warunkach rynkowych, na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę. Eastside – Bis Spółka z o.o. na poczet ceny wpłaciła przy zawarciu umowy przedwstępnej zaliczkę w wysokości ok. 85%. Przeniesienie własności nieruchomości oraz płatność pozostałej części ceny zostały dokonane w dacie zawarcia Umowy. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardów stosowanych powszechnie w tego typu umowach.

Hutmen Spółka z o.o.

W dniu 15 czerwca 2022 roku Zarząd spółki zależnej Hutmen Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („Hutmen”) zawarł z MS Investment Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości Hutmen, położonej we Wrocławiu przy ulicy Grabiszyńskiej, o powierzchni ok. 19,2 ha, za kwotę 116.850.000,00 zł brutto (tj. wraz z należnym podatkiem od towarów i usług).

Płatność części ceny równej kwocie netto, tj. 95.000.000 złotych została dokonana w dniu 17 czerwca 2022 roku. Pozostała część ceny tj. 21.850.000 złotych, została zapłacona 25 lipca 2022 roku. Wydanie nieruchomości nastąpiło w dniu podpisania umowy.

Pozostałe warunki umowy przyrzeczonej nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych powszechnie w tego typu umowach.

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

UDZIELONE POŻYCZKI

Informacja o pożyczkach udzielanych przez inne podmioty Grupy Kapitałowej znajduje się w pkt. 21 sprawozdania.



10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

Pokrycie straty netto za 2021 rok

W dniu 27 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Borszew S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty netto za 2021 rok w wysokości (259.762) tys. złotych z kapitału zapasowego Spółki a zysk z tytułu zbycia aktywów finansowych przez całkowite dochody w wysoki 20.505 tysięcy złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Wypłata dywidendy z kapitału zapasowego Borszew S.A.

W dniu 27 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Borszew S.A. podjęło uchwałę o wypłacie z kapitału zapasowego Spółki, który zgodnie z art. 348 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczony do podziału, dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,92 zł na jedną akcję uprawnioną do dywidendy, to jest w łącznej wysokości 188.788.600,00 złotych.

Dywidendą zostały objęte 205.205.000 sztuk akcji. Do dywidendy nie były uprawnione akcje własne posiadane przez Borszew S.A. w ilości 34.795.000 akcji.

Dzień dywidendy ustalono na 3 czerwca 2022 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 10 czerwca 2022 roku.

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

Brak tego typu zdarzeń.

12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Zobowiązania warunkowe

Pozycje warunkowe	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Udzielone poręczenia spłaty kredytów i innych zobowiązań spółek powiązanych	88 015	85 831
Zobowiązanie z tytułu ryzyk podatkowych na postępowania w Silesii S.A.	78 304	78 304
Razem	166 319	164 135

Pozycje warunkowe	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	zmiana
Zobowiązania warunkowe	88 015	85 831	2 184
z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń i innych zobowiązań	88 015	85 831	2 184
- gwarancje i poręczenia z tytułu realizacji kontraktów	88 015	85 831	2 184
- gwarancje i poręczenia na rzecz instytucji finansowych	-	-	-
			2 184

Zwiększenia / zmniejszenia w okresie 6 miesięcy zakończonych 30.06.2022 roku, z tego:

Zwiększenia

- Zwiększenie z tytułu wyceny poręczeń 2 184
- Zwiększenie wartości poręczenia -

Zmniejszenia

- Zmniejszenie z tytułu wyceny poręczeń -
- Zmniejszenie kwoty dotychczasowych poręczeń z tyt. wygaśnięcia, redukcji -



Pozycje warunkowe	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	zmiana
Aktywa warunkowe/prawa do emisji CO2	36 504	45 006	(8 502)

Zmniejszenie aktywów warunkowych w okresie 6 miesięcy 2022 roku wynika ze zmiany wyceny, zbycia posiadanych praw do emisji, umorzenia emisji za 2021 rok oraz przyznania uprawnień na 2022 rok.

Wartość rynkowa posiadanych praw do emisji CO2 na dzień 30.06.2022 roku wynosi 36,5 mln PLN [87.131 jednostek x 89,51 EUR (średni kurs dla kontraktów terminowych na emisję CO2) x 4,6806 (średni kurs NBP na dzień 30.06.2022 rok.)] Wartość godziwa otrzymanych nieodpłatnie jednostek EUA na dzień nabycia wynosi 33,2 mln PLN.

13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

W I półroczu 2022 roku Borszew 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 Borszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku,
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina – producent walcówek aluminiowych, drutów, przewodów, w tym przewodów napowietrznych ze specjalnych stopów aluminium o konstrukcjach eliminujących zagrożenie zjawiskami typu „black – out” oraz dostawą mediów energetycznych dla odbiorców zewnętrznych,
- Oddział Borszew ERG w Sochaczewie – producent produktów z branży chemicznej i budowlanej. Sztandarowym produktem oddziału jest płyn do chłodnic "Borygo",
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – producent nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, wykorzystywanych do produkcji elementów maszyn i urządzeń, oraz środków pozoracji pola walki dla zastosowań wojskowych,
- Oddział Borszew Energy w Toruniu – zajmuje się sprzedażą mediów energetycznych (energia elektryczna, gaz) dla spółek Grupy Borszew, jak i odbiorców zewnętrznych.



STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

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

W latach 2011 – 2012 Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju poprzez przejęcia przedsiębiorstw z branży motoryzacyjnej. W lipcu 2011 roku podpisała umowy przejęcia dwóch niemieckich Grup Kapitałowych (AKT/ICOS – Theysohn), działających w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz w marcu 2012 roku umowę nabycia aktywów niemieckiej Grupy YMOS, wiodącego europejskiego producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora motoryzacyjnego. W czerwcu 2014 roku Boryszew S.A. objęła kontrolę nad Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.), producenta wysokiej jakości wyrobów z tworzyw sztucznych.

W 2019 roku Grupa Boryszew przejęła kontrolę nad Grupą Kapitałową Alchemia, w skład której wchodzi spółki: Alchemia S.A., Huta Bankowa Spółka z o.o. oraz Laboratoria Badań Batory Spółka z o.o.

W dniu 5 listopada 2020 roku Boryszew S.A. nabyła od Impexmetal S.A. akcje i udziały w spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal.

W dniu 6 listopada 2020 roku Boryszew S.A. sprzedała Impexmetal S.A. podmiotowi zewnętrznemu (Gränges AB).

W 2021 roku zostały sprzedane inwestorom zewnętrznym Elana PET Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu oraz FŁT Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie wraz z posiadanymi przez FŁT udziałami w spółkach zależnych, tj.: FLT-Wälzlager GmbH, FLT & Metals s.r.l., FLT Bearings Ltd, FLT France SAS, FLT (Wuxi) Trading Co., FLT USA LLC.

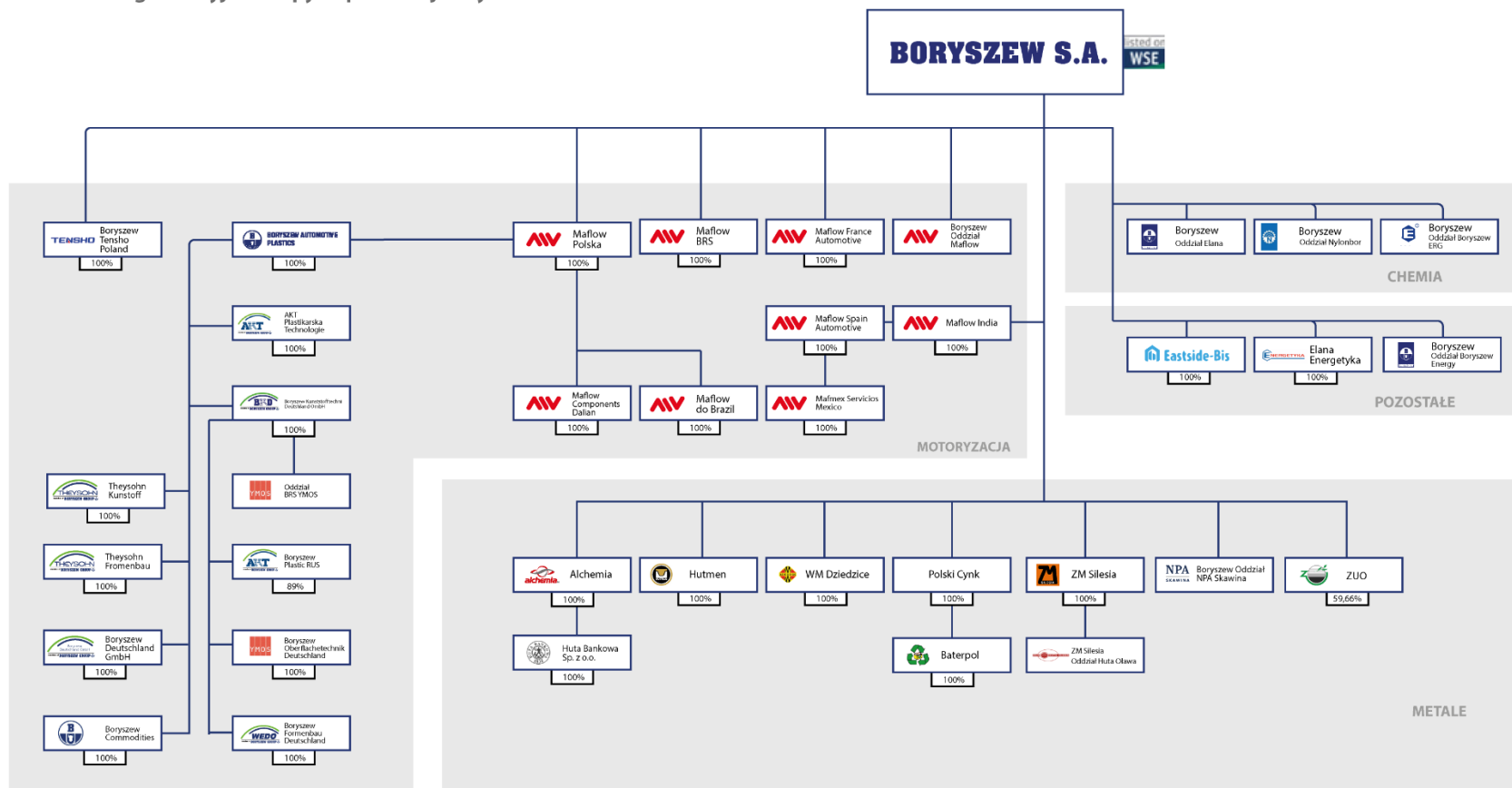


Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupa Kapitałowa Borszów w I półroczu 2022r.

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

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORSZÓW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA DZIEŃ 30.06.2022

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Borszów





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

Grupa ICOS – otwarcie postępowania upadłościowego

W dniu 12 stycznia 2022 roku Borszew S.A. otrzymała z sądu okręgowego w Brunszwiku pismo datowane na dzień 1 stycznia 2022 roku o otwarciu z tym samym dniem postępowania upadłościowego wobec spółki ICOS GmbH z siedzibą w Salzgitter oraz spółki Theysohn Kunststoff GmbH z siedzibą w Salzgitter oraz spółki THEYSOHN Formenbau GmbH z siedzibą w Salzgitter, Niemcy, pod zarządem własnym, zgodnie z niemieckim prawem upadłościowym.

Hutmen Spółka z o.o. – zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości

W dniu 15 czerwca 2022 roku Zarząd Hutmen zawarł z MS Investment Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości Hutmen położonej we Wrocławiu przy ulicy Grabiszyńskiej 241, o powierzchni ok.19,2 ha (umowa przedwstępna została zawarta w dniu 28 marca 2022 roku), za kwotę 116.850.000,00 zł brutto (tj. wraz z należnym podatkiem od towarów i usług).

Płatność części ceny równej kwocie netto, tj. 95.000.000 złotych została dokonana w dniu 17 czerwca 2022 roku. Pozostała część ceny tj. 21.850.000 złotych, została zapłacona w dniu 25 lipca 2022 roku. Wydanie nieruchomości nastąpiło w dniu 15 czerwca 2022 rok.

Maflow France Automotive S.A.S. – podjęcie decyzji o zamiarze likwidacji

W dniu 4 marca 2022 roku Zarząd spółki zależnej Maflow France Automotive S.A.S. z siedzibą w Chartes, Francja („Maflow France”) podjął decyzję o zamiarze rozpoczęcia procesu likwidacji tej spółki.

Decyzja Zarządu Maflow France o zamiarze rozpoczęcia procesu likwidacji, wyrażona przez złożenie stosownego wniosku do Zgromadzenia Wspólników Maflow France, została podjęta w szczególności w związku z niepozyskaniem przez Maflow France nowych, perspektywicznych zamówień produkcyjnych, skutkujących zapewnieniem rentowności w krótkim i średnim okresie.

Z uwagi na zakończenie bieżącej działalności operacyjnej Maflow France, rozpoczęto proces restrukturyzacji zatrudnienia.

Połączenie Impexmetal Holding Spółka z o.o. z SPV Borszew 5 Spółka z o.o., SPV Borszew 6 Sp. z o. o., SPV Borszew 8 Sp. z o. o. oraz SPV Borszew 9 Sp. z o. o.

W dniu 24 stycznia 2022 roku Zarządy spółek: Impexmetal Holding Spółka z o. o. (Spółka Przejmująca), SPV Borszew 5 Spółka z o.o. (Spółka Przejmowana 1), SPV Borszew 6 Spółka z o.o. (Spółka Przejmowana 2), SPV Borszew 8 Spółka z o. o. (Spółka Przejmowana 3) oraz SPV Borszew 9 Spółka z o. o. (Spółka Przejmowana 4) uzgodniły i podpisały Plan Połączenia. Połączenie nastąpiło w dniu 23 marca 2022 roku po wpisie przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Impexmetal Holding Spółka z o. o., SPV Borszew 5 Spółka z o.o., SPV Borszew 6 Spółka z o.o., SPV Borszew 8 Spółka z o. o. oraz SPV Borszew 9 Spółka z o. o. do rejestru KRS.

Połączenie spółek nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej 1, Spółki Przejmowanej 2, Spółki Przejmowanej 3 oraz Spółki Przejmowanej 4 w drodze sukcesji uniwersalnej, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Od dnia 23 marca 2022 roku Spółka Przejmująca działa pod firmą: Borszew Holding Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Podwyższenie kapitału w spółce Maflow Polska Spółka z o.o.

Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, w dniu 24 maja 2022 r. wydał postanowienie o wpisie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego informacji o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Maflow Polska sp. z o.o. z siedzibą w Tychach z kwoty 5.000 zł do kwoty 46.333.000 zł, dokonując jednocześnie zmiany wpisu w zakresie zmiany ilości udziałów posiadanych przez jedynego wspólnika spółki – spółkę Borszew S.A. z ilości 5 udziałów na 46.333 udziałów.



Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w spółce Nylonbor Sp. z o.o.

W dniu 25 maja 2022 roku Borszew S.A. zawarła z Instytutem Technicznym Wojsk Lotniczych („ITWL”) przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów („Umowa”) spółki Nylonbor Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie („Nylonbor”).

Zawarcie umowy sprzedaży udziałów zostanie poprzedzone podwyższeniem przez Borszew S.A. kapitału zakładowego Nylonbor i pokryciu go aportem w postaci Oddziału Spółki działającego pod firmą Borszew S.A. Oddział Nylonbor w Sochaczewie („Oddział Nylonbor”). Zawarcie umowy sprzedaży udziałów wymagać będzie również wystąpienia szeregu, typowych dla tego rodzaju umów okoliczności o charakterze organizacyjnym oraz korporacyjnym np. w zakresie uzyskania zgód odpowiednich organów nadzorczych ITWL czy złożenie odpowiednich oświadczeń.

Cena za udziały po podwyższeniu, tj. za całość aktywów aktualnie przypisanych do spółki zależnej Nylonbor oraz Oddziału Nylonbor została ustalona na kwotę 19,9 mln złotych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku łączna wartość aktywów, które docelowo zostaną sprzedane, tj. udziałów w Nylonbor oraz wartość aktywów Oddziału Nylonbor, które zostaną wniesione aportem do Nylonbor, w księgach rachunkowych Borszew S.A. wynosi ok. 18 mln zł. Przewidywany termin finalizacji transakcji to III kwartał 2022 roku

Borszew S.A. Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina

Zarząd Borszew S.A., działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, rozpoczął prace związane z wniesieniem Oddziału Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina jako aportu do spółki NPA Skawina Spółka z o.o. z siedzibą w Skawinie.

Wydzielenie Oddziału NPA Skawina planowane jest na 2023 rok.

Borszew Tensho Poland Spółka z o.o.

W dniu 15 czerwca 2022 roku, na mocy umowy sprzedaży udziałów, Borszew S.A., realizując przysługującą spółce opcję odkupu, nabyła od Tensho Electric Industries Co. Ltd. 10.744 udziałów spółki Borszew Tensho Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie, co stanowi 6,32% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, za kwotę 126.400 euro. Po transakcji Borszew S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Tensho Poland Spółka z o.o.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Powołanie spółki pod firmą NPA Skawina Spółka z o.o. w Skawinie

W dniu 11 lipca 2022 roku Zarząd Borszew S.A. postanowił powołać nową spółkę pod firmą NPA Skawina Spółka z o.o. z siedzibą w Skawinie, w której 100 % udziałów obejmie Borszew S.A.

Kapitał zakładowy nowo powołanej spółki wyniesie 5.000,00 złotych i dzielić się będzie na 5 udziałów, z których każdy będzie miał wartość nominalną 1.000,00 złotych. Spółka zostanie powołana na czas nieograniczony.

W dniu 20 lipca 2022 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do Krajowego Rejestru Sądowego NPA Skawina Spółka z o.o. w Skawinie pod numerem KRS: 0000983019.

Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia Borszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Hutmen Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

W dniu 11 lipca 2022 roku Zarząd Borszew S.A. podjął decyzję w sprawie połączenia Borszew S.A. z siedzibą w Warszawie ze spółką w 100% zależną Hutmen Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka Przejmowana”). Połączenie nastąpi w trybie rt. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku w/w spółki zależnej na Spółkę Borszew S.A.

Spółka Przejmowana zakończyła prowadzenie działalności operacyjnej z końcem 2021 roku i tym samym przeprowadzenie procesu połączenia w ww. trybie będzie z punktu widzenia kosztowego oraz organizacyjnego optymalnym rozwiązaniem formalnego zakończenia funkcjonowania Spółki Przejmowanej oraz uporządkowania posiadanych aktywów.

Plan połączenia obu spółek został przyjęty i opublikowany w dniu 27 lipca 2022 roku. Celem połączenia spółek Borszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Hutmen Spółka z o.o. jest efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi:

- efektywniejsze wykorzystanie majątku połączonych spółek,



- lepsza alokacja środków pieniężnych,
- bardziej racjonalne przepływy finansowe – wykorzystanie efektu skali finansowania zewnętrznego,
- obniżenie kosztów działalności.

Spółka Przejmowana zakończyła prowadzenie działalności operacyjnej z końcem 2021 roku i tym samym w ocenie Emitenta przeprowadzenie procesu połączenia w ww. trybie będzie z punktu widzenia kosztowego oraz organizacyjnego optymalnym rozwiązaniem formalnego zakończenia funkcjonowania Spółki Przejmowanej oraz uporządkowania posiadanych aktywów.

Metalix Limited

W dniu 21 lipca 2022 roku spółka Metalix Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii została formalnie wykreślona z rejestru spółek.

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

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

Prognozy wyniku finansowego

W I półroczu 2022 roku Zarząd Boryszew S.A. nie publikował prognoz wyniku finansowego na bieżący rok.

Realizacja strategii Grupy Kapitałowej Boryszew na lata 2022 – 2026

Zgodnie z przyjętą i opublikowaną w dniu 17 maja 2022 roku Strategią Grupy Boryszew na lata 2022 – 2026 kluczowym celem jest bycie silnym liderem w globalnym sektorze motoryzacyjnym oraz metalowym z innowacyjną ofertą produktową oraz zdywersyfikowaną grupą odbiorców.

Główne założenia Strategii Grupy Boryszew to:

- kontynuacja rozwoju najbardziej rentownych produktów poprzez ekspansję na nowe rynki oraz dywersyfikacja sektorów klientów końcowych,
- rozwój nowych produktów poprzez wykorzystanie centrów badawczo-rozwojowych (B+R),
- aktywne uczestnictwo w zielonej transformacji energetycznej,
- optymalizacja aktywów nisko marżowych w Segmentach Chemia i Metale,
- instalacja OZE 5MW do 2023r,
- potencjalne wejście w nowy segment działalności,
- obniżenie emisji CO₂ (na tonę produkcji) o 10% do 2026 roku.

Wartość Grupy Boryszew będzie oparta o rentowne inwestycje, produkty, wykorzystanie synergii oraz stabilny bilans. Optymalizacja bazy aktywów trwałych pozwoli na zwiększenie wskaźnika ROA w 2026 roku z 4,95% do 5,5%. Efektem finansowym strategii będzie wzrost wyniku EBITDA, do poziomu ponad 600 mln zł w 2026 roku.

Na dzień publikacji raportu nie stwierdzono zagrożeń dla realizacji celów określonych w Strategii na rok bieżący.

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

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



Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik *)	156 832 020	65,35%	156 832 020	65,35%
w tym:				
Borszew S.A. **)	34 795 000	14,50%	34 795 000	14,50%
RKK Investments Sp. z o.o.	119 998 000	49,99%	119 998 000	49,99%
Unibax Spółka z o.o. ***)	36 879 055	15,37%	36 879 055	15,37%
Pozostali	46 288 925	19,28%	46 288 925	19,28%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,00%

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

(**) Borszew S.A. zgodnie z zawiadomieniem z dnia 30 października 2020 roku

(***) Unibax Spółka z o.o. zgodnie z zawiadomieniem z dnia 3 czerwca 2022 roku.

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

Zmiana	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (w %)
stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku Unibax Spółka z o.o.	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku: Unibax Spółka z o.o. *)	36.879.055	15,37%	36.879.055	15,37%

(*) Unibax Spółka z o.o. zgodnie z zawiadomieniem z dnia 3 czerwca 2022 roku.

Szczegółowe informacje o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Borszew S.A. zostały przekazane w formie raportu bieżącego Spółki i są dostępne na stronie: www.borszew.com.pl

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

Zmiana	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (w %)
<i>Małgorzata Waldowska</i> stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku:	0	0	0	0
<i>Małgorzata Waldowska</i> stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku:	30.000	0,013%	30.000	0,013%
<i>Wojciech Kowalczyk</i> stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku:	0	0	0	0



Wojciech Kowalczyk stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku:	10.000	0,004%	10.000	0,004%
---	--------	--------	--------	--------

Akcyjny program motywacyjny dla Zarządu Borszew S.A.

W dniu 27 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Borszew S.A. postanowiło o przyjęciu akcyjnego programu motywacyjnego kierowanego do Zarządu Spółki („Program Motywacyjny”).

Program Motywacyjny będzie obejmował lata obrotowe 2022-2025, tj. ww. lata obrotowe będą podlegały ocenie z punktu widzenia kryteriów i celów realizacji Programu Motywacyjnego. W ramach Programu Motywacyjnego przyznane mogą zostać uprawnienia uprawniające do nabycia łącznie nie więcej niż 4 000 000 (cztery miliony) akcji własnych, z tym, że Prezesowi Zarządu Spółki pełniącemu funkcję w dniu podjęcia Uchwały, zostanie przyznane uprawnienie do nabycia łącznie 2.000.000 (dwóch milionów) akcji, wg następującego podziału:

- nabycie nie więcej niż 50% (pięćdziesięciu procent) Akcji Własnych wynikających z Uprawnień przyznanych danej Osobie Uprawnionej związane jest z osiągnięciem Celu Rynkowego I i może nastąpić nie wcześniej niż po osiągnięciu Celu Rynkowego I;
- nabycie nie więcej niż 50% (pięćdziesięciu procent) Akcji Własnych wynikających z Uprawnień przyznanych danej Osobie Uprawnionej związane jest z osiągnięciem Celu Rynkowego II i może nastąpić nie wcześniej niż po osiągnięciu Celu Rynkowego II

Kryterium uprawniającym do nabycia akcji jest osiągnięcie celu rynkowego którym jest:

Cel rynkowy I – kurs akcji Spółki liczony jako średnia cen na zamknięcie sesji notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie kolejnych 7 (siedmiu) dni sesyjnych osiągnięte nie później niż do 31 grudnia 2023 roku wartość 10,00 zł.

Cel rynkowy II - kurs akcji Spółki liczony jako średnia cen na zamknięcie sesji notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie kolejnych 7 (siedmiu) dni sesyjnych osiągnięte nie później niż do 31 grudnia 2025 roku wartość 20,00 zł.

Na dzień publikacji sprawozdania nie zostały zawarte umowy uczestnictwa w programie.

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

Postępowania podatkowe w spółkach Grupy Kapitałowej

Grupa funkcjonuje w sektorze, który ze względu na swoją specyfikę jest szczególnie narażony na wyłudzenia podatku VAT ze strony nieuczciwych kontrahentów. W spółkach Grupy 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

ZM SILESIA S.A.

- 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 28,6 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 wiarygodności 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. Jako zabezpieczenie zobowiązań podatkowych za 2012 rok zostały ustanowione hipoteki przymusowe na części nieruchomości gruntowych Spółki. W dniu 29 kwietnia 2021 roku



ZM SILESIA SA otrzymała zawiadomienie od Naczelnika II Urzędu Skarbowego w Katowicach o dokonaniu blokady rachunków bankowych ZM SILESIA S.A. jako zabezpieczenie należności związanych z wykonaniem decyzji. W dniu 7 maja 2021 roku Pełnomocnik Spółki wniósł Skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach z dnia 19 kwietnia 2021 roku o uchylenie decyzji w całości stwierdzając m.in, iż zobowiązania podatkowe za miesiące od stycznia do listopada 2012 roku uległy przedawnieniu, a także o wstrzymanie wykonania przez Sąd zaskarżonej decyzji. W dniu 6 sierpnia 2021 roku Spółka otrzymała Postanowienie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach (Wojewódzki Sąd Administracyjny, WSA) z dnia 26 lipca 2021 roku o wstrzymaniu wykonania Decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku VAT za 2012 rok. Zawiadomieniem z dnia 8 września 2021 roku WSA poinformował o wyznaczeniu rozprawy w sprawie ze skargi ZM SILESIA SA na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach z dnia 19 kwietnia 2021 roku.

W dniu 27 października 2021 roku WSA wydał wyrok uchylający w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach z dnia 19 kwietnia 2021 roku. Powodem uchylenia przez WSA zaskarżonej przez ZM SILESIA decyzji były, przede wszystkim, uchybienia organu podatkowego polegające na braku należytego uzasadnienia odnośnie okoliczności oraz podstaw prawnych i faktycznych co do ewentualnego zawieszenia oraz dalszego biegu okresu przedawnienia zobowiązań podatkowych za 2012 rok. Z uwagi na kluczowe znaczenie kwestii przedawnienia dla możliwości i dopuszczalności procedowania odnośnie wymiaru zobowiązań podatkowych, WSA uznał, że badanie i rozstrzygnięcie pozostałych spornych zagadnień jest przedwczesne. Przedmiotowy wyrok nie jest prawomocny. Stronom przysługuje prawo złożenia skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Do czasu uprawomocnienia wyroku WSA, uchylona decyzja podatkowa nie będzie wykonalna.

W dniu 28 marca 2022 roku ZM SILESIA S.A. otrzymała decyzję z dnia 25 marca 2022 roku Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach, który uchylił w całości decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu z dnia 28 lutego 2018 roku określającą zobowiązanie podatkowe w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2012 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach, będąc związany ocenami i zaleceniami wskazanymi przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach w prawomocnym wyroku z dnia 27 października 2021 roku (sygn. akt I SA/GI 791/21), zwrócił uwagę na konieczność ponownej analizy i uzasadnienia stanowiska organu pierwszej instancji w kwestii przedawnienia zobowiązania podatkowego oraz okoliczności, które ewentualnie mogłyby wydłużyć okres tego przedawnienia, gdyż dotychczasowe stanowisko organu pierwszej instancji w tym zakresie okazało się być nieprawidłowe lub niekompletne. W dniu 1 czerwca 2022 roku organ skarbowy pierwszej instancji – UCS w Opolu wszczął ponownie w przedmiotowej sprawie postępowanie kontrolne. Termin zakończenia postępowania ustalono na 3 października 2022 roku.

- W dniu 24 września 2020 roku ZM SILESIA S.A. otrzymała decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego ("Urząd") 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. W dniu 8 października 2020 roku Spółka złożyła do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach odwołanie od niniejszej decyzji. W dniu 25 listopada 2021 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Przedmiotowa decyzja jest ostateczna. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego ZM SILESIA złożyła skargę do WSA na powyższą decyzję.

W dniu 13 grudnia 2021 roku ZM SILESIA otrzymała od Naczelnika Urzędu Skarbowego w Katowicach tytuły wykonawcze dotyczące egzekucji zaległości podatkowych wynikających z ww. decyzji. Jednocześnie ZM SILESIA została poinformowana o dokonaniu blokady rachunków bankowych jako zabezpieczenia należności związanych z wykonaniem decyzji.

W dniu 23 grudnia 2021 roku ZM SILESIA złożyła zarzuty w sprawie prowadzenia postępowania egzekucyjnego dotyczące wszystkich tytułów wykonawczych. Złożenie zarzutów zawiesiło z urzędu postępowanie egzekucyjne. Jednocześnie ZM SILESIA powzięła informacje o zwolnieniu blokady rachunków bankowych.

W dniu 10 lutego 2022 roku ZM SILESIA otrzymała postanowienie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 31 stycznia 2022 roku, zgodnie z którym Wojewódzki Sąd Administracyjny postanowił wstrzymać wykonanie decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach z dnia 17 listopada 2021 roku w przedmiocie podatku od towarów i usług za okres od stycznia 2013 roku do grudnia 2014 roku. WSA uznał,



że ZM SILESIA w stopniu przekonującym uprawdopodobniła, iż w sprawie zobowiązań podatkowych za lata 2013 – 2014 zachodzą przesłanki uzasadniające wstrzymanie wykonania zaskarżonej decyzji organu skarbowego na podstawie art. 61 § 3 i 5 ustawy z dnia 30 sierpnia 2021 roku Prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi. Na postanowienie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przysługuje zażalenie. W dniu 27 kwietnia 2022 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny wydał wyroku uchylający w całości decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach z dnia 17 listopada 2021 roku w przedmiocie podatku od towarów i usług za okres od stycznia 2013 roku do grudnia 2014 roku. Powodem uchylecia zaskarżonej decyzji były, przede wszystkim, uchybienia organu podatkowego polegające na braku należytego uzasadnienia odnośnie okoliczności oraz podstaw prawnych i faktycznych co do ewentualnego zawieszenia oraz dalszego biegu okresu przedawnienia spornych zobowiązań podatkowych za lata 2013 – 2014. Z uwagi na kluczowe znaczenie kwestii przedawnienia dla możliwości i dopuszczalności procedowania odnośnie wymiaru zobowiązań podatkowych, WSA uznał, że badanie i rozstrzygnięcie pozostałych spornych zagadnień jest przedwczesne. Sąd zobowiązał również organ podatkowy do uwzględnienia treści i skutków uchwały NSA z 24 maja 2021 (sygn. akt I FPS 1/21), która m.in. nakłada na organy podatkowe obowiązek uzasadnienia, że czynności podejmowane na gruncie postępowania karnego skarbowego, skutkujące zawieszeniem biegu zobowiązania podatkowego, były podjęte w sposób uzasadniony i celowy, a nie jedynie instrumentalny. W dniu 14 lipca 2022 roku pełnomocnik ZM SILESIA SA wystąpił do WSA w Gliwicach o stwierdzenie prawomocności wyroku WSA w Gliwicach wydanego w dniu 27 kwietnia 2022 roku. W dniu 29 lipca 2022 roku ZM SILESIA otrzymała odpis sentencji wyroku z dnia 27 kwietnia 2022 roku ze stwierdzeniem prawomocności. Orzeczenie jest prawomocne od dnia 30 czerwca 2022 roku. Niniejsze oznacza, iż Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach nie złożył skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Spółka oczekuje na stanowisko organu skarbowego drugiej instancji w kwestii zmiany swojej decyzji lub odesłania do pierwszej instancji w celu ponownego rozpatrzenia.

W dniu 19 kwietnia 2022 roku ZM SILESIA S.A. otrzymała decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) w Krakowie z dnia 6 kwietnia 2022 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe ZM SILESIA S.A. („ZM SILESIA”) w podatku VAT za I półrocze 2015 roku w kwocie 34,9 mln zł, powiększonej o odsetki z należne tytułu zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu, ZM SILESIA nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez część kontrahentów, którym zarzucono, że brali udział w łańcuchu transakcji mających na celu dokonanie uszczupień podatkowych. Jednocześnie Urząd wyraził ocenę, że ZM SILESIA nie można przypisać tzw. „dobrej wiary”, która pozwoliłaby jednak utrzymać prawo do odliczenia podatku naliczonego, pomimo wystąpienia nieprawidłowości podatkowych na wcześniejszych etapach spornych dostaw. Przedmiotowa decyzja jest nieostateczna i nie podlega wykonaniu. W związku z odmienną oceną powyższych okoliczności Spółka w dniu 29 kwietnia 2022 roku złożyła odwołanie od Decyzji Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego. Termin rozpatrzenia odwołania został określony na 2 września 2022 roku.

HUTMEN Spółka z o.o.

- 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. zł., którą spółka zapłaciła i ujęła w wyniku za 2018 roku. W dniu 08 marca 2022 roku odbyła się rozprawa przed Naczelnym Sądem Administracyjnym, który zwrócił sprawę do ponownego rozpatrzenia przez WSA.
- W dniu 3 kwietnia 2019 roku Hutmen Sp. z o.o. otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu z dnia 26 marca 2019 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 wewnątrzspółnotowej 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. Odwołanie zostało uwzględnione i sprawa została zwrócona do ponownego rozpatrzenia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. W dniu 16 listopada 2020 roku spółka otrzymała decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego 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 dniu 29 czerwca 2021 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu uchylił w całości decyzję organu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego



rozpatrzenia. W dniu 16 listopada 2021 roku Urząd wydał decyzję zabezpieczającą przybliżoną kwotę zobowiązania podatkowego. W dniu 2 grudnia 2021 roku na rachunku Urzędu został ustanowiony depozyt zabezpieczający. W dniu 20 grudnia 2021 roku spółka otrzymała ponownie decyzję o zasadności zobowiązania podatkowego. W dniu 3 stycznia 2022 roku spółka złożyła odwołanie od ww. decyzji.

- W dniu 10 września 2018 roku Hutmen Sp. z o.o. otrzymał decyzję Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu z dnia 4 września 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe Hutmen 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 nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do odliczenia naliczonego podatku VAT. Kwota roszczenia została zapłacona we wrześniu 2018 roku i ujęta w wyniku finansowym spółki za 2018 rok. 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 ("WSA"). W dniu 13 marca 2019 roku WSA wydał rozstrzygnięcie na korzyść Hutmen, 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 otrzymał zwrot na rachunek całej kwoty przedmiotowego podatku wraz z odsetkami. W dniu 12 kwietnia 2021 roku spółka otrzymała 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. Decyzja nie jest ostateczna i nie podlega wykonaniu. Hutmen złożył odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej. W dniu 7 października 2021 roku spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu uchylającą zaskarżoną decyzję i przekazującą sprawę do ponownego rozpatrzenia
 - W dniu 16 grudnia 2020 roku Hutmen Sp. z o.o. otrzymał od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Krakowie decyzję określającą zaległe zobowiązania podatkowe spółki w podatku VAT za I półrocze 2015 roku w kwocie 7,8 mln złotych powiększonej o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu, spółka 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 organ kontrolujący, Hutmen Sp. z o.o. złożył odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu uchylił w całości decyzję organu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 14 października 2021 roku Hutmen otrzymał decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („Decyzja”) dotyczącą prawidłowości rozliczeń Hutmen z tytułu podatku VAT za okres styczeń 2015 – czerwiec 2015 roku w łącznej kwocie 11,7 mln zł.
- W dniu 22 października 2021 roku został ustanowiony na rachunku Urzędu Skarbowego depozyt zabezpieczający w kwocie 11 723 tys. zł w związku z decyzją z dnia 14 października 2021 roku w sprawie zabezpieczenia na majątku Hutmen należności publiczno – prawnych związanych z toczącym się postępowaniem celno – skarbowym. W dniu 23 grudnia 2021 roku Naczelnik Ma/opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Krakowie ponownie wydał decyzję o zasadności zobowiązania podatkowego, od której to decyzji spółka złożyła odwołanie.

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:

- 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 30 czerwca 2022 roku w kwocie 2,0 mln zł. Kontrola prowadzona była przez Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu. W następstwie w/w kontroli podatkowej, w dniu 20 marca 2019 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wszczął postępowanie podatkowe w zakresie podatku VAT za okres od grudnia 2013 roku do grudnia 2015 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, spółka



nie otrzymała decyzji organu pierwszej instancji dotyczącej w/w postępowania podatkowego. Przewidywany termin zakończenia sprawy – 31 października 2022 roku.

- W dniu 12 marca 2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego w Wrocławiu skierował do spółki Baterpol Recycler Sp. z o.o. zawiadomienie o wszczęciu w dniu 1 kwietnia 2016 roku przez Prokuraturę Regionalną w Katowicach śledztwa w sprawie o przestępstwo skarbowe zawieszające bieg terminu przedawnienia zobowiązań podatkowych spółki za okres od stycznia 2014 roku do czerwca 2015 roku.
- Borszew 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.

W dniu 3 sierpnia 2022 roku Spółka otrzymała Wyniku Kontroli z badania ksiąg podatkowych, w którym Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie stwierdził, że Oddział Borszew ERG nie dochował należytej staranności przy dokumentowaniu transakcji, co zostało uznane przez Organ jako nieprawidłowości w rozliczeniu podatku od towarów i usług. Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie kwestionuje w przekazanym Spółce Wyniku Kontroli prawo do zastosowania stawki 0% przy realizacji wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów do podmiotów zagranicznych i wskazuje, że z uwagi na ustalony stan faktyczny należy opodatkować je 23% stawką podatku od towarów i usług w okresie od grudnia 2015 roku do marca 2016 roku na kwotę 9.817.220 zł. Organ Krajowej Administracji Skarbowej w stwierdza również, iż Borszew S.A. bezpodstawnie odliczyła podatek naliczony VAT wynikający z faktur wystawionych z tytułu zakupu oleju rzepakowego, w okresie od grudnia 2015 roku do marca 2016 roku, dokonując tym samym jego zawyżenia na łączną kwotę 12.435.798 zł.

Łączna kwota określająca zaległość podatkową z tytułu ww. transakcji wynosi 22.253.018 zł plus należne odsetki.

Pomimo uprawnienia Borszew SA, aby w terminie 14 dni od dnia doręczenia Wyniku Kontroli skorygować złożone deklaracje zgodnie z ustaleniami Wyniku kontroli, Spółka zamierza te ustalenia kwestionować w postępowaniu podatkowym. W dniu 29 sierpnia 2022 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o przekształceniu kontroli celno -skarbowej w postępowanie podatkowe.

Spółka utworzyła rezerwę na ryzyko podatkowe wraz z odsetkami związane z w/w postępowaniem, w łącznej kwocie wynoszącej ok. 30,3 mln zł, przy czym łączna kwota należności głównej obejmująca rezerwę na ryzyko podatkowe bez odsetek wynosi ok. 22,5 mln zł.

Decyzja o utworzeniu ww. rezerwy wynika z ostrożnościowego podejścia Emitenta do kwestii księgowych, natomiast co do zasady Emitent podtrzymuje stanowisko o braku zasadności do stwierdzenia zaległości podatkowej Spółki w ww. kwocie i zamierza te ustalenia kwestionować w postępowaniu podatkowym.

Inne istotne postępowania w spółkach Grupy Kapitałowej Borszew S.A.

- W dniu 22 października 2020 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął wobec Borszew S.A. postępowanie w sprawie nadmiernego opóźniania się spółki ze spełnieniem świadczeń pieniężnych w okresie czerwiec - sierpień 2020 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli. Przewidywany termin zakończenia postępowania – listopad 2022 roku.
- W Maflow BRS s.l.r. (Italy) prowadzona jest kontrola podatkowa CIT I TP za 2017 rok. Kontrola została wszczęta w 2021 roku, spodziewane zakończenie kontroli przypada na grudzień 2023 roku. Kwota podlegająca weryfikacji: 2.468.517 EUR doszacowania dochodu za 2017 rok.

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:

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

Grupa utworzyła rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z toczącymi się postępowaniami uznając, że istnieje prawdopodobieństwo negatywnego zakończenia tych postępowania.



Zgodnie z szacunkiem Zarządu wysokość tej rezerwy została rozpoznana do wysokości możliwego wypływu środków z Grupy, którego maksymalną wysokość stanowi wartość aktywów netto Spółki zależnej i udzielone tej Spółce poręczenia.

W sytuacji negatywnego scenariusza toczących się postępowań sądowych w sprawach podatkowych, które opisane zostały powyżej istnieje prawdopodobieństwo postawienia Spółki zależnej w stan upadłości, a w tym scenariuszu wpływ środków z Grupy nie będzie wyższy niż wartość aktywów netto Spółki utraconych w efekcie upadłości i równowartość udzielonych tej Spółce poręczeń.

Stan rezerw na wszystkie ryzyka podatkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Borszew S.A. na dzień bilansowy zakończony 30.06.2022 roku wynosi 181.506 tys. złotych (ryzyko duże).

Ponadto Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe w wysokości 93.126 tys. złotych (ryzyko średnie lub niskie).

Zarząd Borszew S.A. oszacował rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych z Grupy i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wypływu środków jest niskie.

Zarząd Borszew S.A. nie może wykluczyć, że w przypadku wystąpienia nowych okoliczności szacunek ryzyk opisanych powyżej może ulec zmianie.

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

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

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

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

Pożyczka udzielona Skotan S.A. z siedzibą w Chorzowie

W dniu 10 lutego 2022 roku Borszew S.A. udzieliła spółce Skotan S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 500.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 10 sierpnia 2022 roku.

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

Eastside – Bis Spółka z o.o.

Pożyczka udzielona podmiotowi powiązanemu

W dniu 14 kwietnia 2022 roku Eastside – Bis Spółka z o.o. udzieliła osobie fizycznej powiązanej z Emitentem pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 sierpnia 2022 roku.

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

Alchemia S.A.

Umowa o ustanowieniu blokady na rachunku papierów wartościowych

W dniu 28 kwietnia 2022 roku została zawarta Umowa o ustanowieniu blokady na rachunku papierów wartościowych pomiędzy Alchemia S.A. (wierzyciel) oraz Unibax Sp. z o.o. (dokonujący blokady) w celu zabezpieczenia wierzytelności Alchemia S.A. wobec Unibax z tytułu nabycia obligacji imiennych o łącznej wartości nominalnej 12,8 mln złotych, tj. nabycia 9 sztuk obligacji serii AL2 o łącznej wartości nominalnej 9 mln złotych i 4 sztuk obligacji imiennych serii AL3 o łącznej wartości nominalnej 3,8 mln złotych, wyemitowanych przez Unibax w 2018 roku. Tytułem zabezpieczenia powyższych wierzytelności Unibax ustanowił na rzecz Alchemia S.A. blokadę na akcjach Borszew S.A. w liczbie 4.000.000 sztuk.

**Transakcje po dniu bilansowym****Eastside – Bis Spółka z o.o.****Pożyczka udzielona podmiotowi powiązanemu**

W dniu 1 lipca 2022 roku Eastside – Bis Spółka z o.o. udzieliła osobie fizycznej powiązanej z Emitentem pożyczki pieniężnej w kwocie 15.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2022 roku. Oprocentowanie ww. pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych: WIBOR 3M + marża.

21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZENI KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA**GWARANCJE I PORĘCZENIA WEDŁUG STANU NA 30.06.2022 ROKU**

Podmiot, w imieniu którego udzielono poręczenia lub gwarancji	Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Gwarancja udzielona ALD AutoLeasing D GmbH	28	30.06.2022
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla PKO Leasing S.A.	2 228	01.09.2022
Borszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	Gwarancja udzielona Bankowi Gospodarstwa Krajowego	13 859	31.12.2028
Borszew Plastic Rus LLC	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	23 403	bezterminowa
Borszew Plastic Rus LLC	Gwarancja udzielona Alfa Bank	1 077	31.12.2024
Borszew Plastic Rus LLC	Gwarancja płatności udzielona Engel Austria GmbH	6 239	25.08.2023
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Gwarancja udzielona HSBC Bank Polska S.A.	7 083	30.10.2022
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing Sp. z o.o.	380	15.12.2024
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing Sp. z o.o.	715	15.12.2024
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing Sp. z o.o.	366	15.12.2024
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing Sp. z o.o.	366	15.12.2024
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing Sp. z o.o.	671	15.02.2025
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing Sp. z o.o.	509	15.02.2025
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Gwarancja udzielona PKO Leasing S.A.	4 152	10.10.2022
Theysohn Formenbau GmbH	Gwarancja udzielona firmie akf Leasing GmbH	1 498	31.08.2023
1) Borszew Tensho Poland Sp. z o.o. 2) Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Gwarancja udzielona firmie Borealis AG	4 681	31.12.2022
1) Borszew Tensho Poland Sp. z o.o. 2) Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH 3) Borszew Plastic RUS LLC 4) AKT Plastikarska Technologie Czechy Spol. S.R.O.	Gwarancja udzielona Basell Sales & Marketing Company B.V.	9 361	31.12.2022



Podmiot, w imieniu którego udzielono poręczenia lub gwarancji	Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
Maflow BRS s.r.l.	Gwarancja udzielona Intesa Bank	23 403	01.12.2026
Maflow France Automotive S.A.S.	Gwarancja udzielona Natixis Lease	94	04.10.2022
Mafmex S. de R.L. de C.V.	Zapewnienie wykonania umowy przez Mafmex dla AB Volvo	23 403	okres obowiązywania umowy
Mafmex S. de R.L. de C.V.	Zapewnienie płatności czynszu przez Mafmex dla Innova Dintel	13 125	01.01.2030
Mafmex S. de R.L. de C.V.	Gwarancja należytego wykonania zobowiązań BMW AG	28 084	okres realizacji kontraktów + 15 lat
Mafmex S. de R.L. de C.V.	Gwarancja udzielona BNP Paribas S.A.	12 382	30.06.2031
ZM Silesia S.A.	Poręczenie udzielone PKO BP S.A.	6 520	28.02.2025
ZM Silesia S.A.	Poręczenie wekslowe dla Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	36 404	bezterminowo
Maflow Components (Dalian) Co. Ltd.	Gwarancja udzielona HSBC Bank (China) Company Limited	20 088	18.01.2025
Maflow Borszew Sp. z o.o.	Gwarancja udzielona BNP Paribas S.A.	10 533	30.06.2031
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Borszew S.A.		250 652	

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A. PO DNIU BILANSOWYM

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia [w tys. EUR]
Maflow Components (Dalian) Co. Ltd.	Gwarancja należytego wykonania zobowiązań BMW AG	6 000

Poręczenia i gwarancje udzielane są przez Spółki GKB na warunkach rynkowych.

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

W I półroczu 2022 roku nie nastąpiły znaczące zmiany w warunkach udzielonych poręczeń.

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

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

23. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Na dzień 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły przeterminowane zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz nie wystąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytów i pożyczek.

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

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



- czas trwania i skala konfliktu zbrojnego na Ukrainie,
- ograniczenia dostępności oraz koszt nośników energetycznych i gazu mających duże znaczenie, szczególnie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali oraz w chemii,
- sytuację gospodarczą na świecie, zwłaszcza w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz głównych rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym Niemcy),
- politykę pieniężną Narodowego Banku Polskiego mającą wpływ na zmiany inflacji oraz zasady udzielania finansowania przez sektor bankowy,
- dostępność materiałów wsadowych,
- popyt na nowe samochody, zwłaszcza na produkty Grupy VW, która jest najważniejszym klientem Grupy Kapitałowej Borszów,
- zakłócenia łańcuchów dostaw,
- legislację 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,
- zmianę nastrojów konsumentów, która może ograniczyć popyt gospodarstw domowych na trwałe dobra,
- otrzymanie przez Polskę środków z Krajowego Planu Odbudowy Gospodarki.

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

- efekt pozyskiwania nowych nominacji w Segmencie Motoryzacja,
- efekty optymalizacji procesów produkcyjnych w zakresie wszystkich segmentów rynkowych,
- wzrost efektywności działalności Segmentu Motoryzacja będący wynikiem restrukturyzacji Grupy BAP,
- dostępność pracowników na rynku pracy, szczególnie w aglomeracji Śląska.

Prognozy PKB dla Polski na rok 2022 jeszcze na początku roku były optymistyczne i przewidywały wzrosty powyżej 5%. Jednakże wszelkie prognozy są obecnie obciążone znaczną niepewnością i wzrost gospodarczy w tym roku może być niższy, zaś wyższa inflacja co wskazują szacunki różnych instytucji.

W chwili obecnej bardzo trudno jest oszacować wpływ wojny w Ukrainie na gospodarkę i na światowe rynki zwłaszcza w dłuższej perspektywie. Wszelkie prognozy należałoby traktować jako jedno z wielu możliwych scenariuszy, nie jako prognozy prezentowane z pełnym przekonaniem.

Ryzyka dla gospodarki związane z rosyjską inwazją na Ukrainę i wysoka niepewność, co do ekonomicznych skutków trwającej wojny oraz wzrost cen surowców, słabszy kurs walutowy i zaburzenia w łańcuchach dostaw, mogą mieć wpływ na niższy wzrost PKB.

W odniesieniu do Grupy Maflow, jak i Grupy Borszów Automotive Plastics, czynnikami zewnętrznymi, w znacznej mierze wpływającymi na ich działalność oraz możliwość rozwoju, są: obecna sytuacja polityczna na wschodzie Europy tj. agresja Rosji na Ukrainę i w konsekwencji toczące się obecnie działania wojenne na terytorium Ukrainy. Wspomniana wojna w decydującym zakresie wpłynęła na ograniczenie wolumenu zamówień. Znaczna część kluczowych Klientów Grupy Maflow, jak i Grupy Borszów Automotive Plastics podjęła decyzję o czasowym wstrzymaniu lub przejściowym zatrzymaniu produkcji, co w dużym stopniu wpłynęło na zmniejszenie wymiaru przychodów osiąganych przez Grupy w pierwszym półroczu 2022 r. Decyzja ta wynika również z problemu z dostępnością półprzewodników oraz komponentów elektrotechnicznych wykorzystywanych w produkcji samochodów. Zakład produkcyjny w Rosji czasowo wstrzymał produkcję komponentów wykorzystywanych przez producentów samochodów. Nie dotyczy to jednak wyłącznie spółki Borszów Plastic Rus Ltd., a całego obszaru automotive w Rosji, który na chwilę obecną jest w stanie zawieszenia.



Wcześniejsze zakłócenia spowodowane pandemią skutkowały czasowym zerwaniem łańcucha dostaw przede wszystkim w motoryzacji. Działania wojenne na terytorium Ukrainy przyczyniły się do wzrostu inflacji i osłabienia notowań polskiego złotego. Niestabilna sytuacja gospodarcza i polityczna w Europie pociąga za sobą skutek w postaci wzrostu cen komponentów i mediów czy kosztów transportu z uwagi na wyłączenie z rynku źródeł zaopatrzenia zlokalizowanych na terenach objętych działaniami wojennymi. Wzrost cen energii elektrycznej i gazu w ostatnim kwartale ubiegłego roku spowodował wzrost kosztów produkcji surowców bezpośrednio produkcyjnych Grupy Borszew Automotive Plastics oraz jednej ze spółek z Grupy Maflow – spółki Maflow BRS S.R.L. w Ascoli, a tym samym wzrost cen zakupu tych surowców.

Zarząd Borszew obserwuje trendy rynkowe w branży i będzie podejmował na bieżąco decyzje związane z działalnością na rynku automotive również mając na uwadze relacje z kluczowymi kontrahentami oraz ewentualne ich zaangażowanie w ograniczenie negatywnego wpływu opisanych powyżej czynników dla kolejnych podmiotów w łańcuchu dostaw, o czym informował będzie w trybie publikacji właściwych raportów.

13 października 2021 roku zarządy spółek pośrednio zależnych od Borszew S.A.: ICOS GmbH, THEYSOHN Kunststoff GmbH oraz THEYSOHN Formenbau GmbH („Grupa ICOS”) złożyły do właściwych sądów wnioski w sprawie ogłoszenia upadłości tych podmiotów. Zgodnie z przedstawioną propozycją wnioski będą dotyczyć upadłości pod zarządem własnym realizowanej zgodnie z niemieckim prawem upadłościowym.

25. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

BORYSZEW S.A.

Podpisanie umowy z Credit Agricole Bank Polska S.A

W dniu 15 marca 2022 roku podpisano z Credit Agricole Bank Polska S.A. umowę o linię gwarancyjną do kwoty 3,5 mln EUR. Maksymalny termin ważności gwarancji bankowych to 28 lutego 2023 rok.

Podpisanie umowy z Millennium S.A.

W dniu 22 marca 2022 roku podpisano z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt rewolwingowy w kwocie 14 mln złotych. Kredyt wykorzystywany będzie na spłatę wierzytelności powstałej w wyniku roszczenia z gwarancji udzielonych w ramach Linii na gwarancje bankowe.

Udzielenie gwarancji korporacyjnej dla HSBC Bank China Company Limited

W celu zabezpieczenia kredytu obrotowego zaciągniętego przez Maflow China w HSBC Bank China Company Limited, w dniu 23 marca 2022 roku udzielono gwarancji korporacyjnej ważnej do dnia 18 stycznia 2025 roku do maksymalnej kwoty 30 mln CNY.

Podpisanie aneksu do umowy faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A

W dniu 24 marca 2022 roku podpisano z ING Commercial Finance Polska S.A. aneks do umowy faktoringu pełnego Oddziału NPA Skawina zwiększający limit z kwoty z 25 mln złotych do kwoty 45 mln złotych.

Podpisanie umowy o linię gwarancyjną z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

W dniu 24 marca 2022 roku podpisano z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. umowę o linię gwarancyjną dla Oddziału NPA Skawina do kwoty 7,25 mln USD z terminem obowiązywania do 24 marca 2023 roku.

Zwiększenie poręczenia wekslowego dla Coface Poland Factoring Sp. z o.o.

W dniu 30 marca 2022 roku zwiększono poręczenie wekslowe udzielone ZM Silesia S.A. dla Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z kwoty 30 mln złotych do kwoty 45 mln złotych, a następnie w dniu 10 sierpnia 2022 roku zwiększono poręczenie z kwoty 45 mln złotych do kwoty 52 mln złotych.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego Borszew S.A. za lata 2022 – 2024

W dniu 29 marca 2022 roku Rada Nadzorcza Borszew S.A., działając na podstawie § 15 Statutu Borszew S.A., wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do:

- przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Borszew S.A., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy 6 miesięcy kończący się: 30 czerwca 2022 roku, 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2024 roku,



- przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Borszew sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami za okresy 6 miesięcy kończące się odpowiednio 30 czerwca 2022 roku, 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2024 roku,
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Borszew S.A., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy kończące się 31 grudnia w latach 2022 — 2024,
- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Borszew, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy kończące się 31 grudnia w latach 2022 — 2024.

Udzielenie gwarancji dla dostawcy urządzeń

W dniu 19 kwietnia 2022 roku Borszew S.A. udzieliła CRIPPA S.p.A. Włochy gwarancji za zobowiązania Mafmex S.DE R.L. DE C.V. oraz Borszew Maflow Spółka z o.o. wynikające z umów na zakup maszyn, do łącznej kwoty 6.700.000 euro. Wyżej wymienione gwarancje wygasają automatycznie po zapłaceniu całości kwoty z każdej umowy, nie później niż 60 dni po upływie terminu płatności.

Podpisanie umowy restrukturyzacyjnej z klientem Grupy BAP

W dniu 29 kwietnia 2022 roku Borszew S.A. oraz wskazane poniżej spółki zależne podpisały Umowę z istotnym Klientem Grupy Kapitałowej Borszew. Umowa dotyczy wsparcia restrukturyzacji następujących spółek: Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, Borszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikářská Technologie Čechy, spol. S.r.o. („Spółki BAP”).

Zgodnie z Umową w okresie restrukturyzacji, tj. do końca 2023 roku Klient będzie partycypował w kosztach związanych z restrukturyzacją części Spółek Grupy BAP.

Zawarcie niniejszej Umowy będzie miało istotnie pozytywny wpływ na wyniki Spółek BAP.

Warunkiem otrzymania wsparcia przez Spółki BAP jest terminowa i zgodna z planem realizacja działań restrukturyzacyjnych.

Ponadto Borszew S.A. zobowiązała się w okresie do 31 grudnia 2023 roku do zapewnienia Spółkom BAP, objętym Umową, wsparcia finansowego umożliwiającego niezakłócone prowadzenie działalności. Jednocześnie, w przypadku konieczności zwrotu środków przez Spółki BAP na rzecz Klienta, Borszew S.A. gwarantuje Klientowi ich zwrot.

Podstawowym założeniem umowy restrukturyzacyjnej jest wspólne solidarne działanie Spółki i Klienta. Umowa wejdzie w życie z chwilą podpisania jej przez wszystkie strony.

Przeprowadzenie procesu restrukturyzacji zapewni Spółkom BAP stabilizację operacyjną oraz poprawi ich pozycję rynkową.

Polityka dywidendowa Borszew S.A.

W dniu 9 maja 2022 roku Zarząd Borszew S.A. przyjął Politykę dywidendową Spółki. Zgodnie z przyjętą polityką Zarząd zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu propozycje wypłaty dywidendy w wysokości od 30% do 70% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Borszew („GKB”) pod warunkiem, że relacja długu netto dla GKB do skonsolidowanego zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, wynosiła będzie poniżej 3,5.

Definicja długu netto, EBITDA oraz metodologie ich obliczania są takie same jak definicje oraz metodologie obliczania tych wskaźników we wcześniejszych raportach bieżących i okresowych Spółki.

Przy rekomendacji podziału zysku, Zarząd będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi) oraz ocenę perspektyw Grupy w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

Polityka dywidendowa znajdzie zastosowanie począwszy od roku obrotowego, który zakończy się dnia 31 grudnia 2022 roku.

Ostateczna decyzja o wielkości wypłacanej dywidendy będzie podejmowało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Borszew S.A.



Przyjęcie Strategii Grupy Kapitałowej Borszów na lata 2022 – 2026

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej Borszów S.A. z dnia 17 maja 2022 roku w sprawie zatwierdzenia dokumentu pn.: „Strategia biznesowa dla Grupy Borszów na lata 2022–2026” (Strategia), Spółka przyjęła w tym samym dniu do realizacji strategię rozwoju w perspektywie do 2026 roku, zakładającą m.in.:

- 1) kontynuację rozwoju najbardziej rentownych produktów poprzez ekspansję na nowe rynki oraz dywersyfikację sektorów klientów końcowych,
- 2) utrzymanie wysokiej dynamiki ok. 13% wzrostu EBITDA rok do roku w latach 2022 – 2026 oraz osiągnięcie poziomu EBITDA 0,6 mld PLN w 2026 roku,
- 3) zapewnienie wymaganej płynności w Grupie Kapitałowej Borszów poprzez optymalizację posiadanych zasobów,
- 4) rozwój nowych produktów poprzez wykorzystanie centrów badawczo – rozwojowych (B+R),
- 5) aktywne uczestnictwo w zielonej transformacji energetycznej,
- 6) optymalizację aktywów niskomargowych w Segmentach Chemia i Metale.

Mając na względzie odległą perspektywę czasową oraz możliwość wystąpienia szeregu czynników o charakterze zewnętrznym, jak również wynikającą z powyższego nieprzewidywalność czynników ryzyka, przedstawione powyżej dane liczbowe nie mogą być traktowane jako prognozy dla okresu obowiązywania strategii, a jedynie jako estymacja oczekiwanych poziomów przychodów w poszczególnych obszarach biznesowych do osiągnięcia, których dążyć będzie Grupa Kapitałowa Borszów.

Zakończenie przeglądu opcji strategicznych

W dniu 25 maja 2022 roku Zarząd Borszów S.A. podjął decyzję o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych dla wybranych grup aktywów, o rozpoczęciu którego informował raportami bieżącymi nr 17/2021 z dnia 20 maja 2021 roku i nr 32/2021 z dnia 30 września 2021 roku.

Wnioski z przeglądu opcji strategicznych, w tym m.in. identyfikacja kluczowych obszarów rozwoju Grupy Kapitałowej, były podstawą do opracowania Strategii Grupy Kapitałowej Emitenta, która przedstawiona została do publicznej wiadomości w dniu 17 maja 2022 roku (RB 22/2022).

Jednocześnie Emitent nie wyklucza w przyszłości ewentualnego zbycia lub likwidacji działalności wybranych aktywów lub grup aktywów, o ile byłoby to uzasadnione z punktu widzenia założonych celów strategicznych i biznesowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wpływ COVID-19 na sytuację Borszów SA w I półroczu 2022 roku

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono negatywnego wpływu pandemii Covid – 19 na wyniki Spółki. Zarząd nie identyfikuje obecnie istotnego ryzyka związanego z wirusem w najbliższej przyszłości.

WPŁYW WOJNY W UKRAINIE NA SYTUACJĘ SPÓŁKI BORSZÓW S.A.

W związku z inwazją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która miała miejsce 24 lutego 2022 roku i wprowadzeniu sankcji na Federację Rosyjską i Białoruś przez UE i USA, Zarząd Spółki przeanalizował zaangażowanie Spółki w państwach objętych konfliktem. Opis wpływu pośredniego na spółkę Borszów S.A. jako podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Borszów został opisany w nocie 6 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA BORSZÓW

ALCHEMIA S.A.

W dniu 5 stycznia 2022 roku została wystawiona gwarancja bankowa w ramach podpisanej umowy kredytowej wielowalutowej limitu wierzytelności z zabezpieczeniem w formie gwarancji FGP z Alior Bank S.A. na kwotę 14 mln zł. Gwarancja stanowi zabezpieczenie spłaty zobowiązań za dostawy wsadu z ArcelorMittal Poland S.A.

W dniu 15 lutego 2022 roku Alchemia S.A. podpisała Umowę generalną o udzielanie gwarantowanych przez Skarb Państwa płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna (KUKKE S.A.) z limitem odnawialnym w wysokości 30 mln złotych do wykorzystania w formie płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych. Termin ważności limitu: 1 rok od dnia podpisania Umowy generalnej. Zabezpieczenie umowy: 5 weksli własnych in blanco Alchemia S.A. wraz z 5 deklaracjami wekslowymi. W ramach powyższej umowy generalnej w dniu 11 marca 2022 roku została wystawiona przez KUKKE S.A. gwarancja płatnicza ubezpieczeniowa



na kwotę 30 mln złotych stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań za dostawy wsadu z ArcelorMittal Poland S.A.

BORYSZEW PLASTICS RUS SPÓŁKA Z O.O.

Wstrzymanie produkcji spółki zależnej Borszew Plastics Rus z siedzibą Rosji

W dniu 3 marca 2022 roku Zarząd Borszew S.A. otrzymał informację o czasowym wstrzymaniu działalności spółki zależnej Borszew Plastics Rus z siedzibą Rosji od dnia 14 marca 2022 roku.

Czasowe wstrzymanie działalności Borszew Plastics Rus podyktowane jest przede wszystkim decyzją zagranicznych koncernów motoryzacyjnych o zawieszeniu do odwołania produkcji w ulokowanych w Rosji fabrykach, ze względu na atak zbrojny Rosji na Ukrainę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Borszew S.A. nie jest w stanie oszacować precyzyjnie możliwych negatywnych skutków finansowych powyższej decyzji.

HUTMEN SPÓŁKA Z O.O.

Zawarcie umowy zbycia nieruchomości

W dniu 28 marca 2022 roku Zarząd spółki zależnej Hutmen Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („Hutmen”) zawarł z MS Investment Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości Hutmen, położonej we Wrocławiu przy ulicy Grabiszyńskiej 241, o powierzchni ok. 19,2 ha, za kwotę 95 mln złotych netto. Zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi do dnia 31 lipca 2022 roku i zostanie poprzedzone wystąpieniem szeregu działań o charakterze formalnym oraz technicznym typowych dla tego typu transakcji.

Wartość księgową ww. nieruchomości wraz z posadowionymi na niej budynkami i budowlami na dzień 28 lutego 2022 roku wyniosła 44,5 mln złotych.

W dniu 15 czerwca 2022 roku Zarząd Hutmen zawarł z MS Investment Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości Hutmen, położonej we Wrocławiu przy ulicy Grabiszyńskiej 241, o powierzchni ok. 19,2 ha, za kwotę 116.850.000,00 zł brutto (tj. wraz z należnym podatkiem od towarów i usług). Płatność części ceny równej kwocie netto, tj. 95.000.000 złotych została dokonana w dniu 17 czerwca 2022 roku. Pozostała część ceny, tj. 21.850.000 złotych, została zapłacona w dniu 25 lipca 2022 roku

Wydanie nieruchomości nastąpiło w dniu 15 czerwca 2022 roku.

Pozostałe warunki umowy przyrzeczonej nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych powszechnie w tego typu umowach.

EASTSIDE BIS SPÓŁKA Z O.O.

Zawarcie umowy przyrzeczonej nabycia nieruchomości

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Eastside-Bis Sp. z o.o. zawarła z Unipartner Spółka z o.o. Umowę Przyrzeczoną („Umowa”) nabycia nieruchomości biurowej położonej w Warszawie przy ul. Foksal 6 (Nieruchomość), za kwotę 70 mln złotych netto. Cena transakcyjna została ustalona na warunkach rynkowych na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę. Eastside – Bis Spółka z o.o. na poczet ceny wpłaciła przy zawarciu umowy przedwstępnej zaliczkę w wysokości ok. 85%. Przeniesienie własności nieruchomości oraz płatność pozostałej części ceny zostały dokonane w dacie zawarcia Umowy. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardów stosowanych powszechnie w tego typu umowach.

BORYSZEW MAFLOW SPÓŁKA Z O.O.

Zawarcie umów kredytowych

I. W dniu 29 kwietnia 2022 spółka zależna Borszew Maflow Spółka z o.o. (Kredytobiorca) podpisała z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego w kwocie ok. 19.500.000 EUR z przeznaczeniem na zakup maszyn i urządzeń niezbędnych dla realizacji zawartych kontraktów z klientami z branży motoryzacyjnej.

Zabezpieczeniem spłaty w/w kredytu są m.in.:

- 1) Gwarancja ubezpieczeniowa KUKA S.A. do 80% kwoty kredytu;
- 2) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem finansowania do najwyższej sumy zabezpieczenia 24.400.000 mln EUR.
- 3) Oświadczenia (odpowiednio Kredytobiorcy i Borszew S.A.) o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty ok 29.300.000 EURO oraz gwarancja korporacyjna Borszew S.A. do kwoty 24.400.000 mln EUR.

Umowa została zawarta na okres do końca czerwca 2028 roku.



Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie EURIBOR 3M powiększony o marżę Banku. Pozostałe warunki Umowy, nie odbiegają od standardowych postanowień stosowanych dla tego typu umów.

II. W dniu 28 czerwca 2022 roku Borszew Maflow Spółka z o.o. ("Kredytobiorca") podpisała z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 3.800.000 EUR.

Zabezpieczeniem spłaty ww. kredytu jest m.in.

1. Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Borszew S.A. do maksymalnej kwoty 4.750.000 EUR.
2. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 5.700.000,00 EUR, z terminem na złożenie wniosku o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 28 czerwca 2026 roku, o treści akceptowalnej dla Banku,
3. Gwarancja spłaty Kredytu udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP, w wysokości 80,00 procent udzielonego Kredytu, tj. w kwocie nie wyższej niż 14.317.184,00 zł. Okres obowiązywania gwarancji wynosi od dnia 28 czerwca 2022 roku. do dnia 28 czerwca 2023 roku.

Umowa została zawarta na okres do dnia 28 czerwca 2023 roku.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie EURIBOR 1M powiększony o marżę Banku. Pozostałe warunki Umowy, nie odbiegają od standardowych postanowień stosowanych dla tego typu umów.

BORSZEW MAFLOW SPÓŁKA Z O.O. I MAFMEX S de R.L. de C.V.

Zawarcie umowy kredytu

W dniu 23 maja 2022 spółka zależna Borszew Maflow Spółka z o.o. oraz Mafmex S de R.L. de C.V. (Kredytobiorcy) podpisały z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego w kwocie ok. 21.600.000 USD z przeznaczeniem na zakup maszyn i urządzeń niezbędnych dla realizacji w Meksyku zawartych kontraktów z klientami z branży motoryzacyjnej.

Zabezpieczeniem spłaty w/w kredytu są m.in.:

- 1) Polisa ubezpieczeniowa KUKE S.A. do 100% kwoty kredytu;
- 2) Cesja wierzytelności z tytułu zawartych kontraktów;
- 3) Oświadczenia (odpowiednio Kredytobiorców i Borszew S.A.) o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty ok 32.400.000 USD oraz gwarancja korporacyjna Borszew S.A. do kwoty 27.000.000 USD.

Umowa została zawarta na okres do końca czerwca 2028 roku.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie SOFR 3M powiększony o marżę Banku. Pozostałe warunki Umowy, nie odbiegają od standardowych postanowień stosowanych dla tego typu umów.

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

26. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Borszew S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Borszew 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 Borszew S.A. oraz Grupy Kapitałowej Borszew,
- półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Borszew zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Borszew, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

PODPISY:

Niniejszy raport został podpisany w siedzibie Spółki w dniu 30 sierpnia 2022 roku.

Wojciech Kowalczyk – Prezes Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu
