

GRUPA BORYSZEW

WYNIKI FINANSOWE 2025



SPIS TREŚCI

- 01 **Podsumowanie i wyniki finansowe w 2025 roku**
- 02 Wyniki segmentów działalności
- 03 Segment Metale
- 04 Segment Motoryzacja
- 05 Segment Gospodarka Cyrkularna
- 06 Segment Energia
- 07 Segment Chemia
- 08 Podsumowanie wykonania strategii biznesowej
- 09 Perspektywy na kolejne kwartały



**GRUPA
BORYSZEW**

ISTOTNE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA GRUPĘ W 2025 ROKU



Metale

Dobre wyniki w obszarze produktów z aluminium

Trudna sytuacja na rynku stali, bezcłowy import stali z Ukrainy oraz duża nadpodaż produkcji z rynku chińskiego.



Motoryzacja

Stabilizacja sprzedaży na rynku europejskim, wzrost sprzedaży u głównego klienta

Dekonsolidacja spółek niemieckich Grupy BAP - pozytywne wyniki dwóch pozostałych zakładów w Czechach i w Polsce



Gospodarka odpadami

Stabilne wyniki w obszarze recyklingu ołowiu i unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych.

Kontynuacja realizacji projektów inwestycyjnych w zakresie instalacji przekształcania odpadów



Otoczenie gospodarcze

Nieznaczny wzrost wskaźnika PMI r/r

Niewystarczająca ochrona rynku europejskiego przed konkurencją ze Wschodu



Rozwój kompetencji w obszarze produkcji specjalnej

Rozpoczęcie współpracy z Instytutem Technicznym Wojsk Lotniczych przy projekcie Hornet Polskie Drony



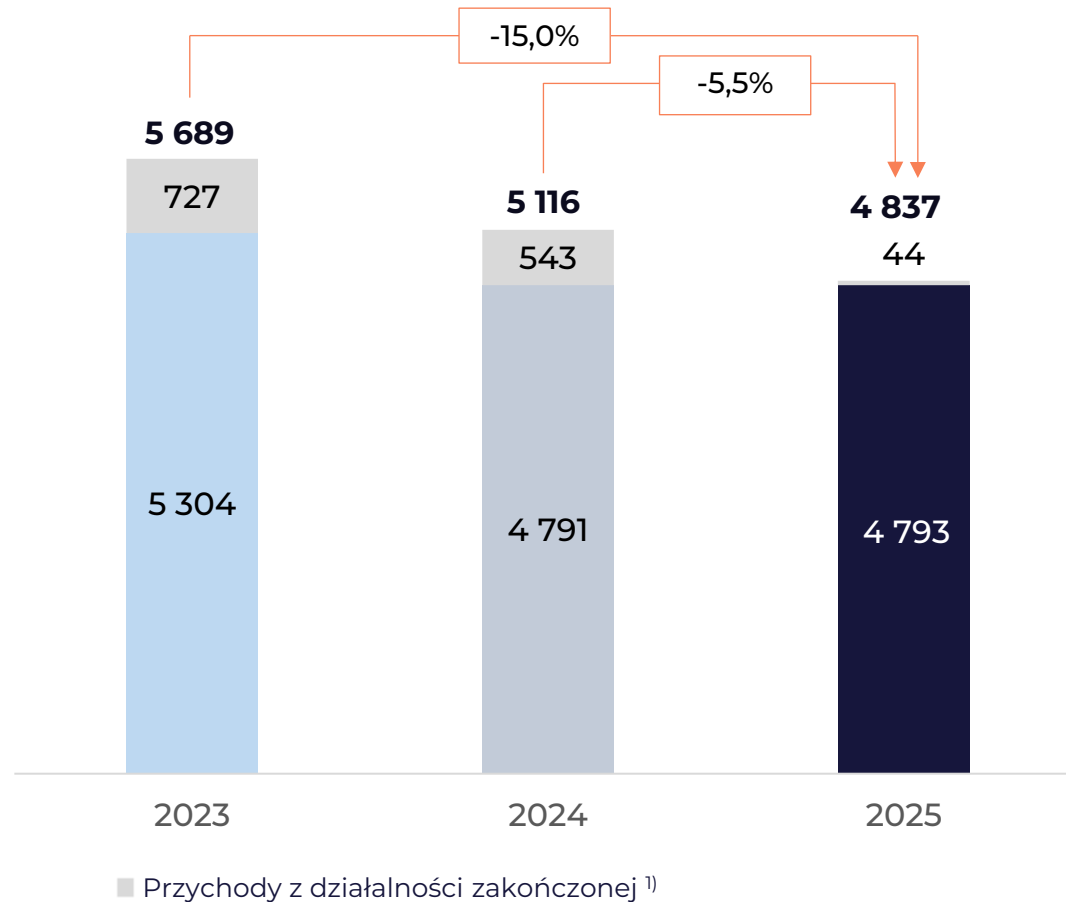
Inne

Stabilny kurs polskiej waluty w stosunku do EUR

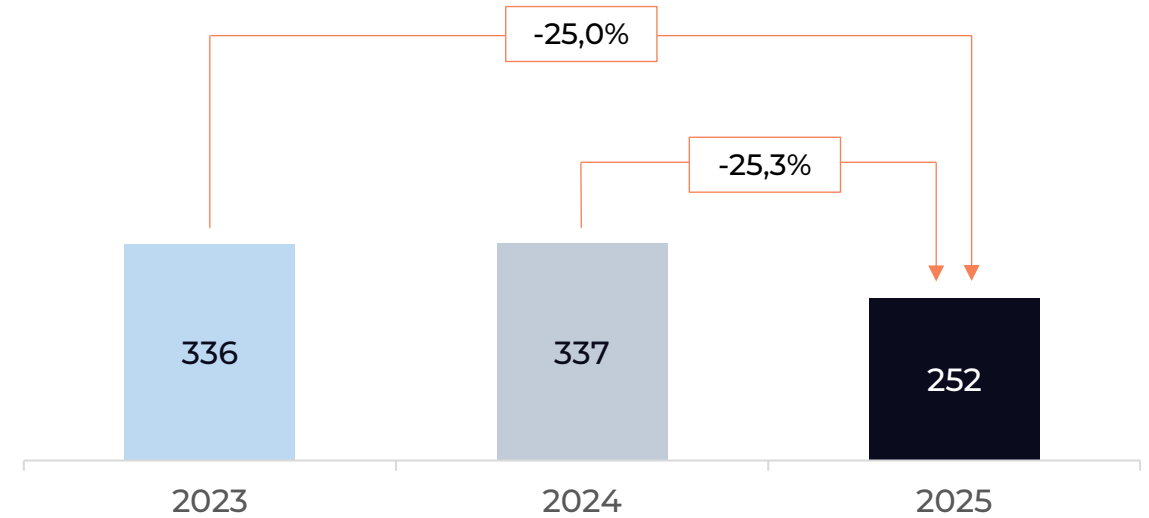
Stabilny wskaźnik dług netto/ebitda – 2,7 pomimo opóźnienia w sprzedaży aktywów (wartość ponad 100 mln PLN)

PODSUMOWANIE 2025 ROKU

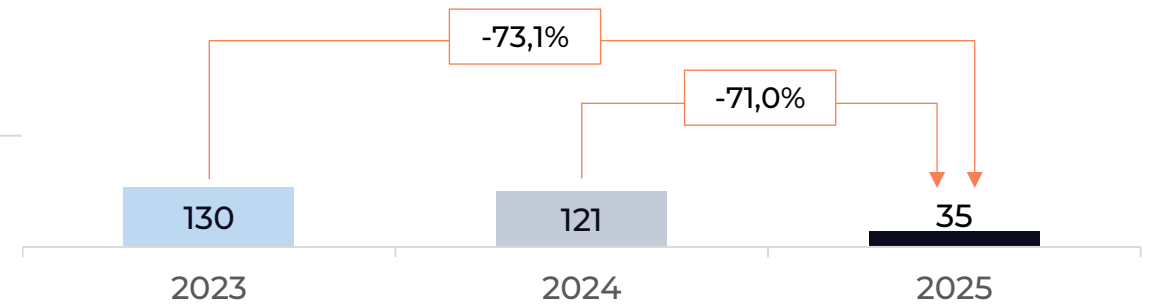
Przychody ogółem [mln PLN]



EBITDA [mln PLN]



Zysk netto [mln PLN]

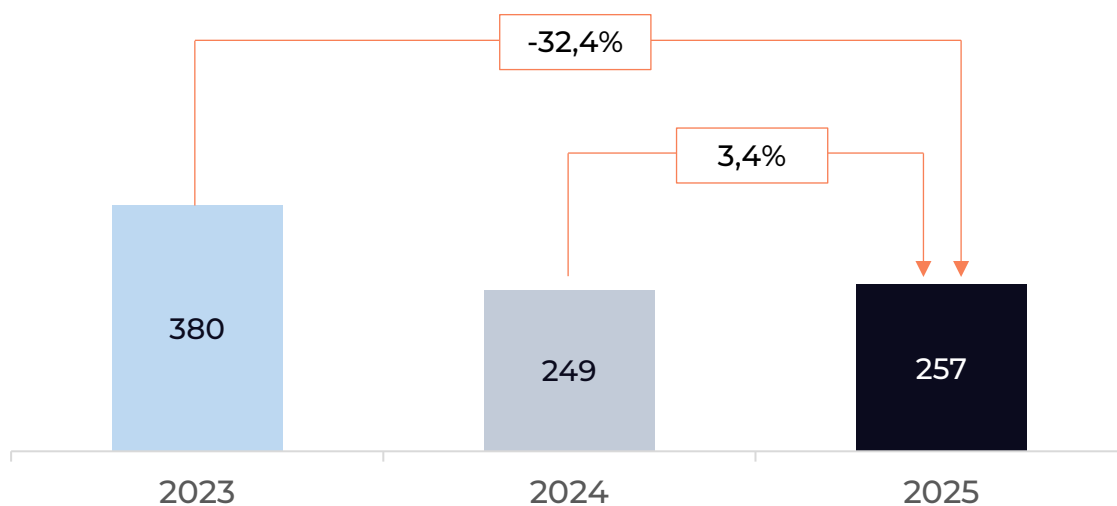


1) Spółki z Grupy BAP (BKD, BOD, BFD, RUS) oraz oddziały spółki Alchemia (WRA, RXP)

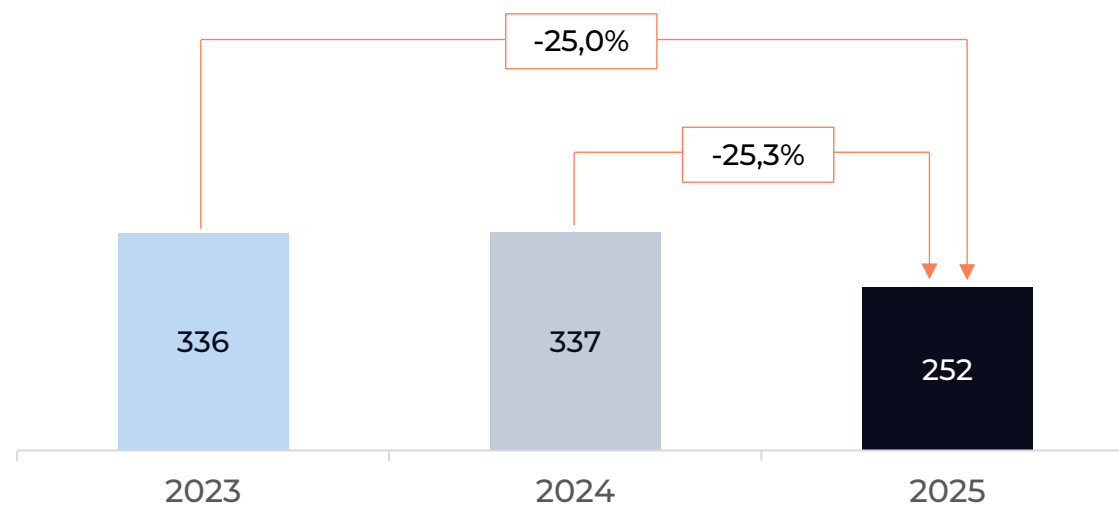
PODSUMOWANIE 2025 ROKU



EBITDA¹ [mln PLN]



EBITDA [mln PLN]



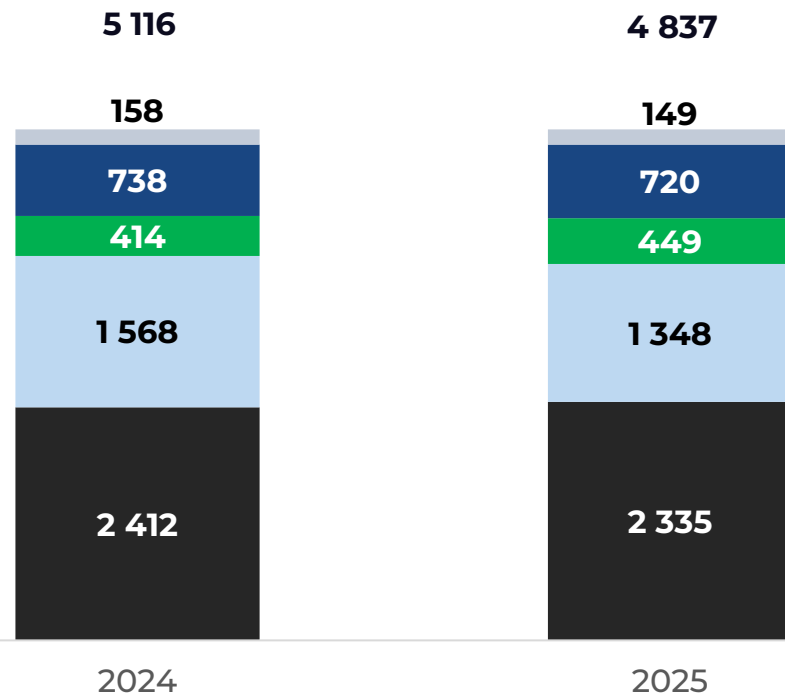
Zdarzenia jednorazowe [mln PLN]	2023	2024	2025
Utrata wartości aktywów	44		
Rezerwy na restrukturyzację		35	
Rozwiązanie rezerwy na ryzyka podatkowe		-123	
Korekta rezerwy na zobowiązania			-11
Efekt dekonsolidacji Spółek BAP			16

1) Bez zdarzeń jednorazowych

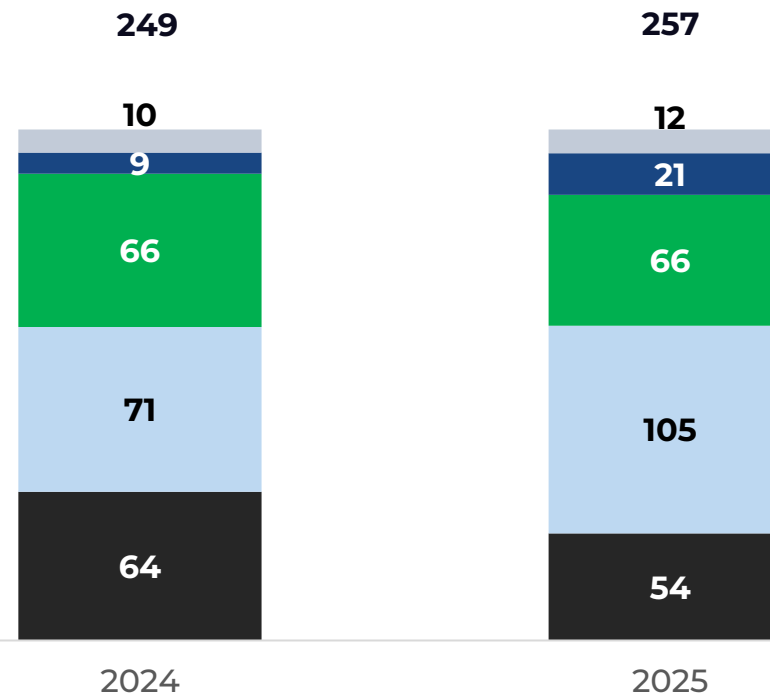
PODSUMOWANIE ROKU 2025



Przychody w podziale na segmenty [mln PLN]



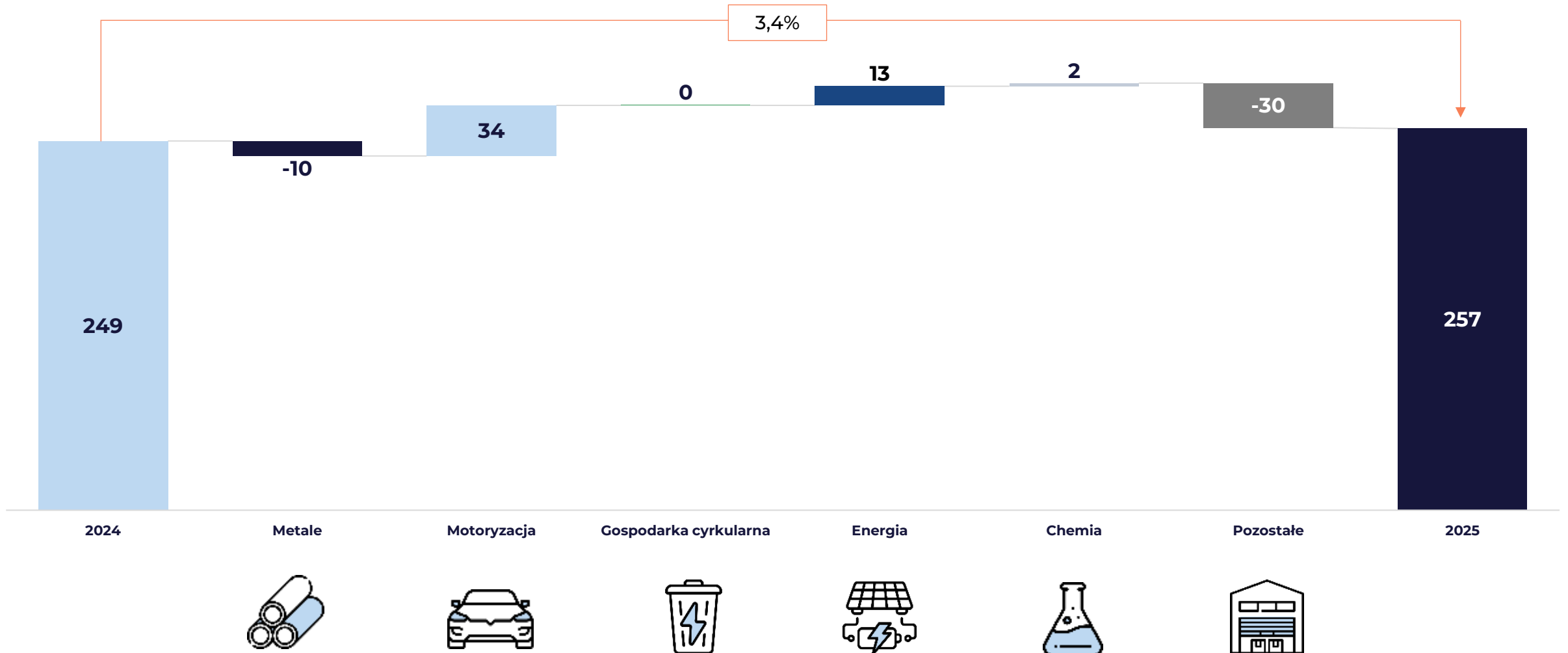
EBITDA¹ w podziale na segmenty [mln PLN]



■ Metale ■ Motoryzacja ■ Gospodarka cyrkularna ■ Energia ■ Chemia

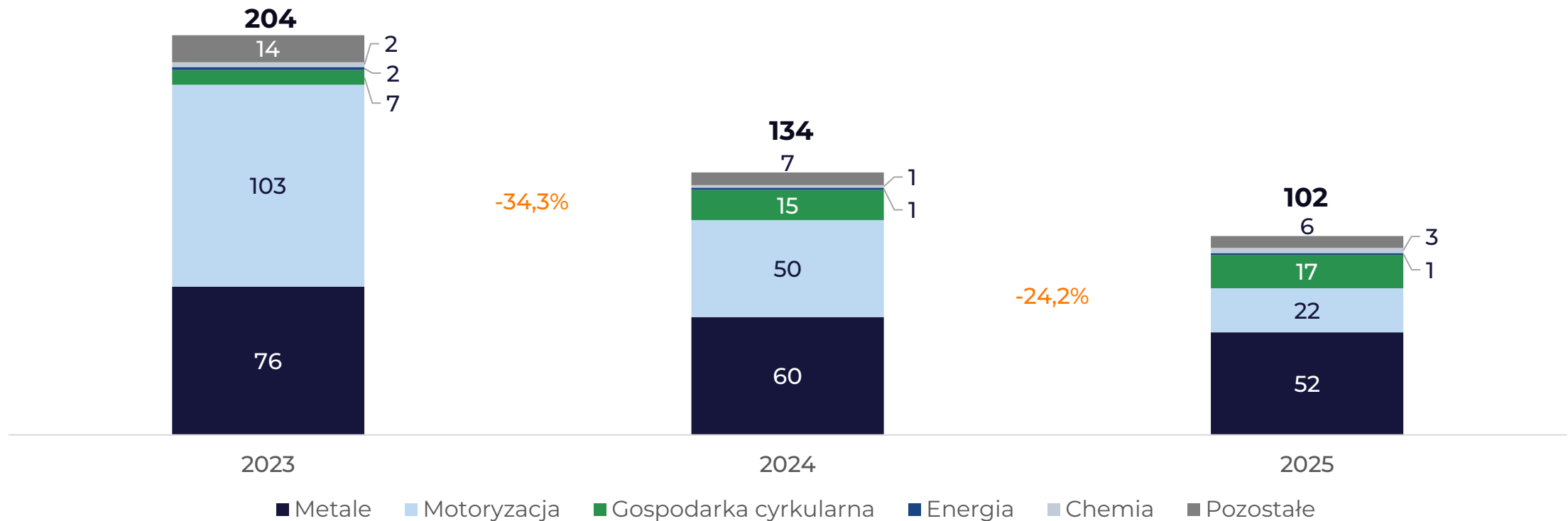
1) Bez zdarzeń jednorazowych
Dane porównawcze z uwagi na podział na nowe Segmenty prezentowane są za lata 2024 oraz 2025

EBITDA¹ 2025 BRIDGE [mln PLN]



1) Bez zdarzeń jednorazowych

NAKŁADY INWESTYCYJNE [mln PLN]

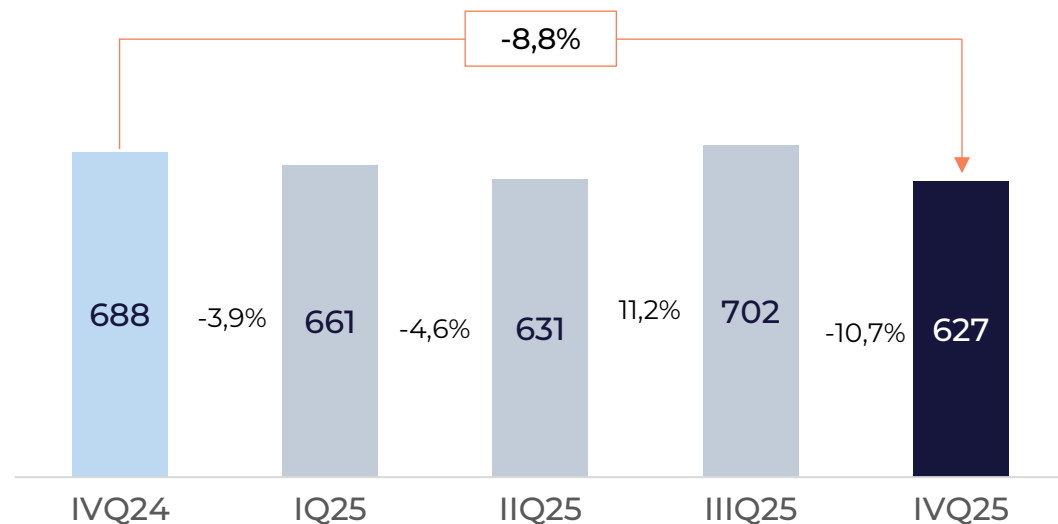


- Zmniejszanie nakładów w Segmencie Motoryzacja o 55% r/r w związku z opóźnieniami inwestycji głównych OEM-ów w platformy pojazdów elektrycznych oraz efektywniejszym zagospodarowaniem posiadanych aktywów;
- Zmniejszenie nakładów inwestycyjnych w Segmencie Metale o 13% r/r wynika z koncentracji na efektywniejszym wykorzystaniu posiadanych aktywów oraz ograniczeniu wydatków w obszarze stali;
- Kontynuacja realizacji projektów inwestycyjnych w zakresie instalacji przekształcania odpadów komunalnych oraz niebezpiecznych (uzyskanie prawomocnych pozwoleń na budowę, w trakcie procesu wyboru generalnych wykonawców).

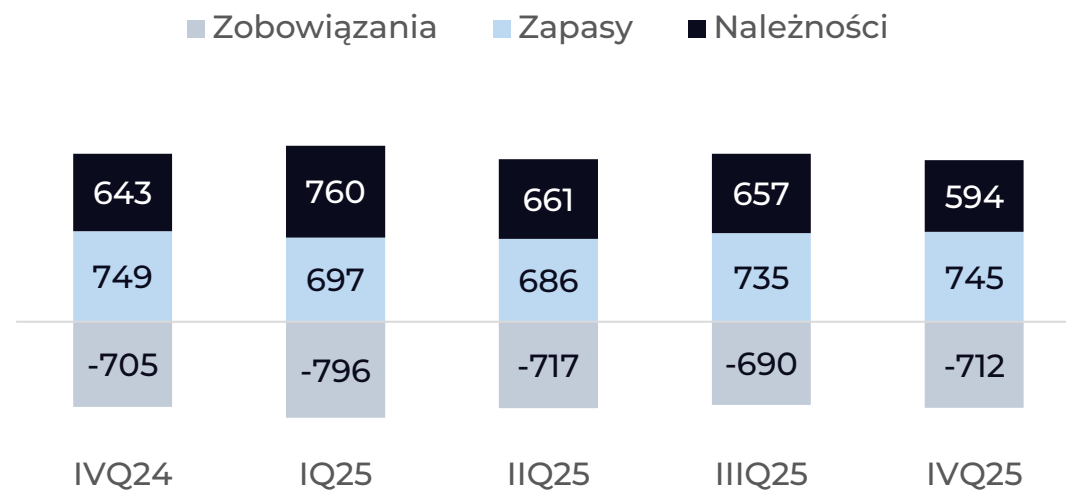
KAPITAŁ OBROTOWY I ZADŁUŻENIE [mln PLN]



Kapitał obrotowy netto



Należności/Zapasy/Zobowiązania



Wskaźnik poziomu zadłużenia¹



1) Dług netto/EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych)

SPIS TREŚCI

- 01 Podsumowanie i wyniki finansowe w 2025 roku
- 02 Wyniki segmentów działalności**
- 03 Segment Metale
- 04 Segment Motoryzacja
- 05 Segment Gospodarka Cyrkularna
- 06 Segment Energia
- 07 Segment Chemia
- 08 Podsumowanie wykonania strategii biznesowej
- 09 Perspektywy na kolejne kwartały

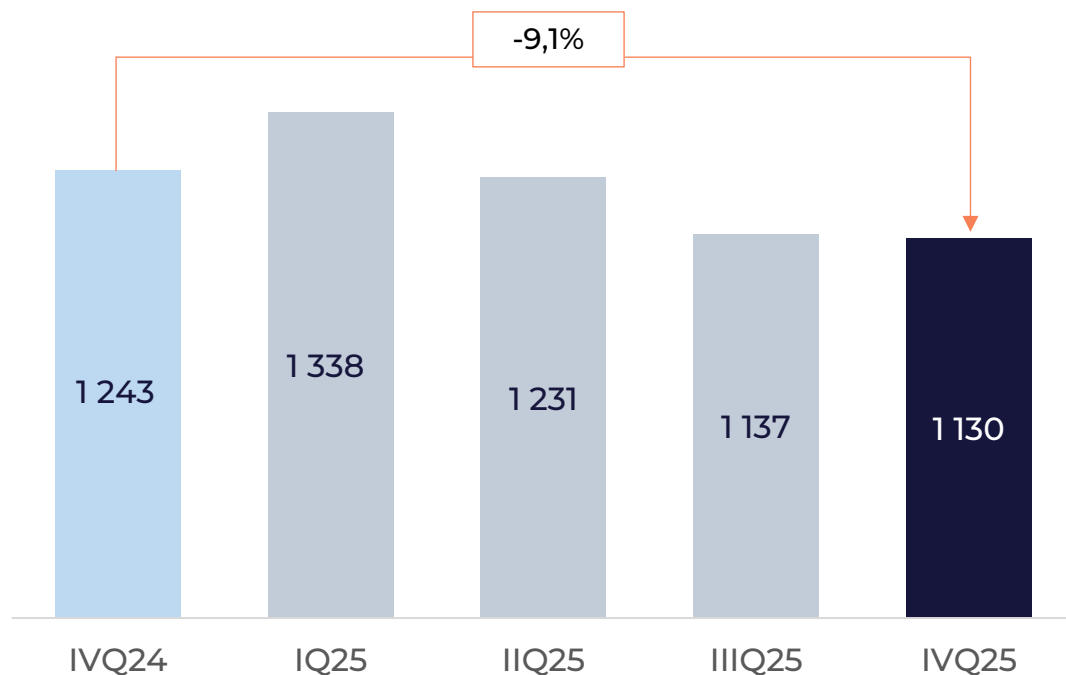


**GRUPA
BORYSZEW**

PODSUMOWANIE 2025 ROKU - KWARTALNIE

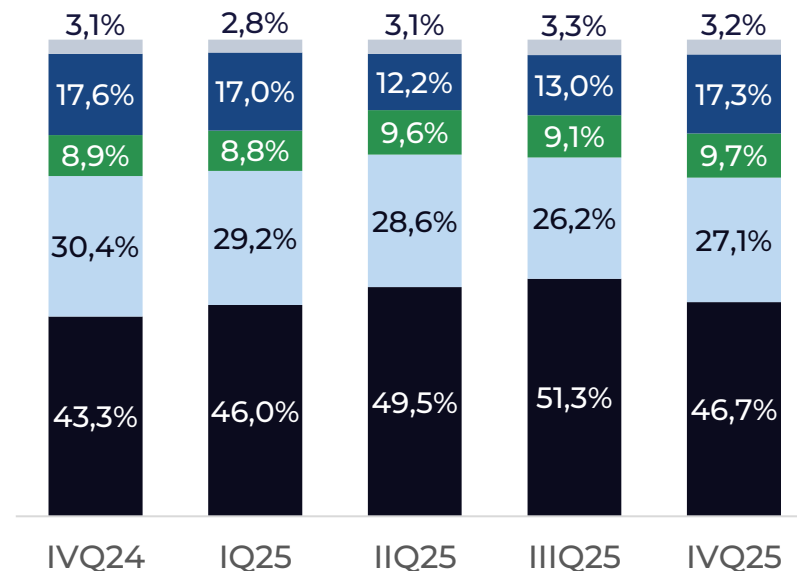


Przychody ogółem [mln PLN]

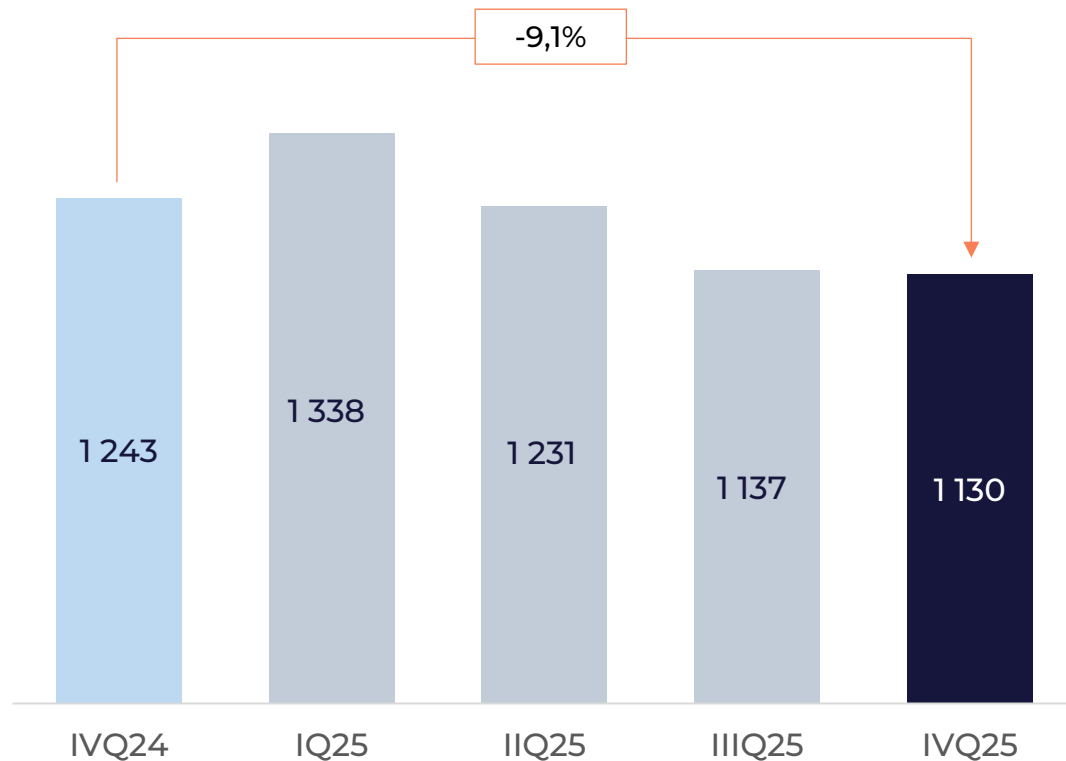








Struktura przychodów ze sprzedaży

■ Metale ■ Motoryzacja ■ Gospodarka cyrkularna ■ Energia ■ Chemia



PRZYCHODY [mln PLN]



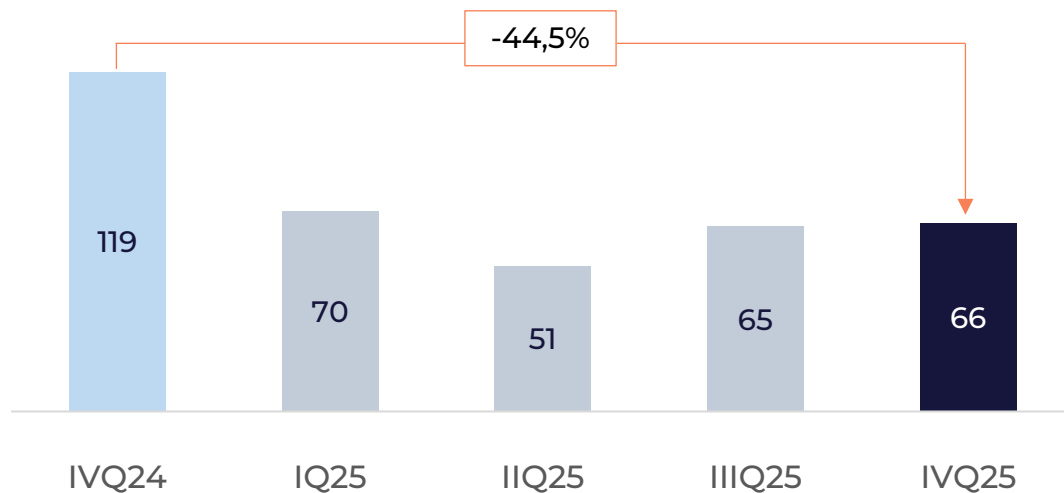
Przychody w podziale na segmenty [mln PLN]	IVQ24	IQ25	IIQ25	IIIQ25	IVQ25	Zmiana IVQ24/IVQ25
 Metale	539	615	610	583	528	-2,0%
 Motoryzacja	378	391	353	298	307	-18,9%
 Gospodarka cyrkularna	110	118	118	103	109	-0,9%
 Energia	219	227	150	148	195	-11,1%
 Chemia	38	37	38	38	36	-5,5%
 Pozostałe ¹	-42	-50	-37	-33	-45	8,3%

- Spadek przychodów r/r w Segmencie Motoryzacja głównie z powodu zakończenia działalności niemieckich spółek. Eliminując ten efekt przychody na stabilnym poziomie;
- Przychody w Segmencie Metale na stabilnym poziomie r/r;
- Segment Energia -11,1% r/r głównie spadek ceny sprzedaży mediów.

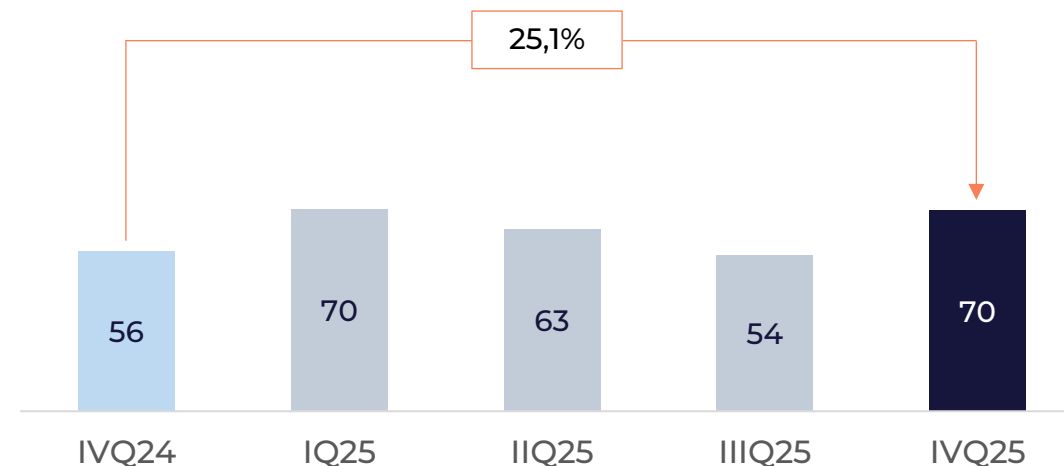
EBITDA KWARTALNIE



EBITDA [mln PLN]



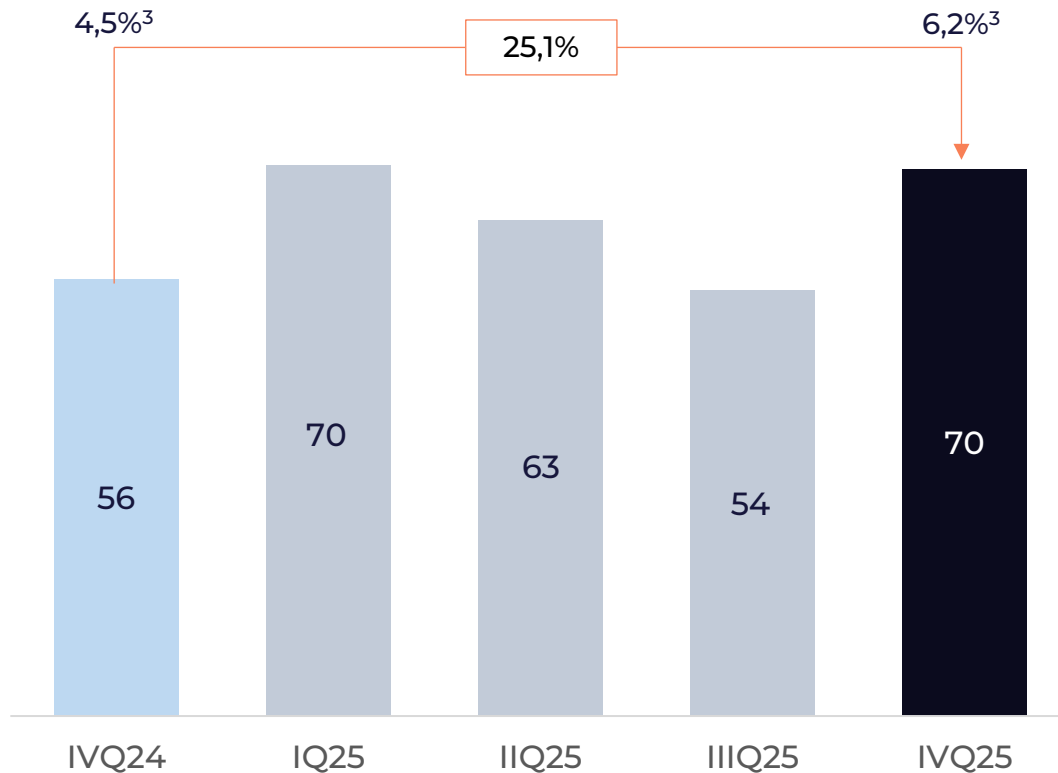
EBITDA¹ [mln PLN]









Zdarzenia jednorazowe [mln PLN]	IVQ24	IQ25	IIQ25	IIIQ25	IVQ25
Rezerwy na restrukturyzacje	10				
Rozwiązanie rezerw na ryzyka podatkowe	-73				
Korekta rezerwy na zobowiązania				-11	
Efekt dekonsolidacji Spółek BAP			12		4

1) Bez zdarzeń jednorazowych

EBITDA¹ [mIn PLN]



EBITDA w podziale na segmenty [mIn PLN]	IVQ24	IQ25	IIQ25	IIIQ25	IVQ25
 Metale	1	4	10	19	21
 Motoryzacja	23	32	31	19	23
 Gospodarka cyrkularna	21	16	21	16	12
 Energia	-4	12	4	4	2
 Chemia	1	6	2	3	2
 Pozostałe ²	14	0	-5	-6	10

- Poprawiające się kwartalne wyniki EBITDA w Segmencie Metale dzięki:
 - Zmniejszaniu strat obszarze stali (podjęte decyzje optymalizacyjne);
 - Rosnącym wynikom w spółce NPA Skawina;
- Stabilne wyniki w motoryzacji – pozytywne wyniki w zakładach BAP (MPP, AKT) .

1) Bez zdarzeń jednorazowych
 2) Uwzględnia korekty konsolidacyjne
 3) Marża EBITDA

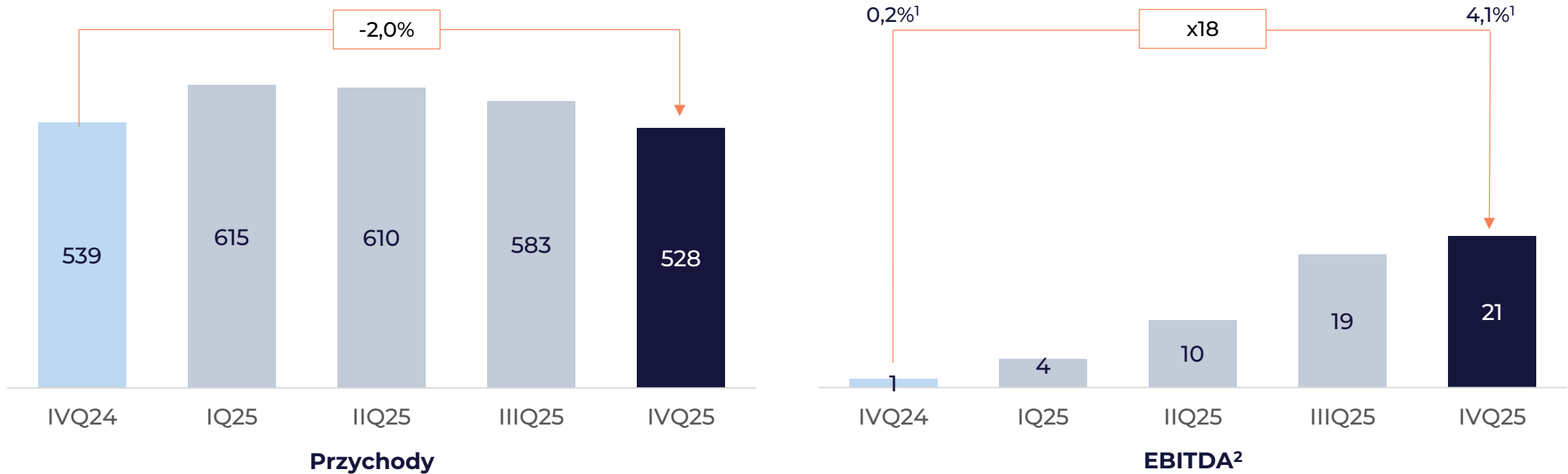
SPIS TREŚCI

- 01 Podsumowanie i wyniki finansowe w 2025 roku
- 02 Wyniki segmentów działalności
- 03 Segment Metale**
- 04 Segment Motoryzacja
- 05 Segment Gospodarka Cyrkularna
- 06 Segment Energia
- 07 Segment Chemia
- 08 Podsumowanie wykonania strategii biznesowej
- 09 Perspektywy na kolejne kwartały



**GRUPA
BORYSZEW**

WYNIKI SEGMENTU METALE [mln PLN]



- Przychody na podobnym poziomie r/r;
- Stabilne odbudowywanie EBITDA pomimo dużej presji w obszarze stal (wysoki import z Ukrainy oraz duża nadpodaż na rynku chińskim);
- Wzrost EBITDA q/q dzięki lepszym wynikom w spółkach metali nieżelaznych (głównie NPA Skawina).



WALCOWNIA METALI DZIEDZICE - MOSIĄDZ

Dual-use jako fundament wzrostu – jeden materiał w gatunku CW 505L, dwa strategiczne rynki (cywilny i obronny)

Wspólny mianownik – platforma materiałowa (CW 505L):

- Jeden stop – wiele zastosowań (mały i duży kaliber)
- Kontrola całego procesu: od wytopu poprzez pręt/drut po komponent
- Możliwość elastycznego alokowania produkcji między segmentami

1. Segment małokalibrowy (small caliber – drut)

- Produkcja drutu dedykowanego do wytwarzania łusek (5,56 / 7,62 / 9 mm)
- Rozwój technologii umożliwiającej produkcję z drutu (wire-based production)

2. Segment artyleryjski (large caliber – pręt / półprodukt)

- Produkcja wysokiej jakości prętów do łusek wielkokalibrowych
- Potwierdzona przydatność materiału (Ø 72 mm) – współpraca międzynarodowa
- Rozwój kolejnych średnic (Ø 82 mm i więcej)

Rynek specjalistyczny / wysoka marża / strategiczne kontrakty



WALCOWNIA METALI DZIEDZICE - MOSIĄDZ

Produkt: ECO BRASS – odpowiedź na regulacje, przewaga technologiczna i rosnący rynek

Czym jest ECO BRASS (CW 724R):

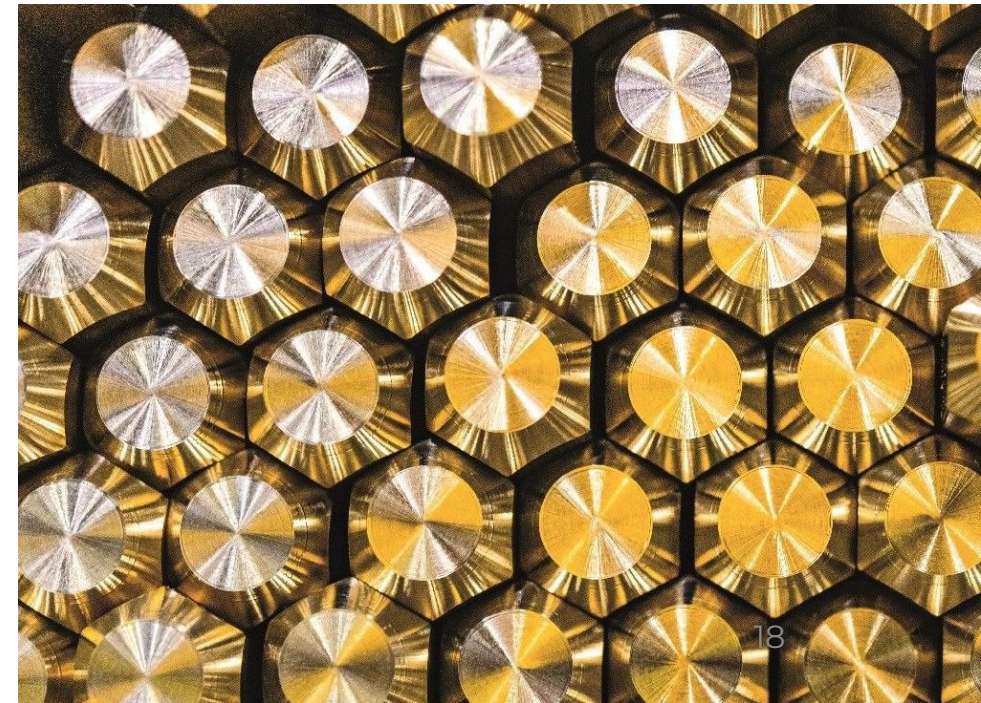
- Nowoczesny stop mosiądzu **bez dodatku ołowiu (Pb-free)**
- Zgodny z kluczowymi regulacjami: **RoHS / REACH / wymagania do wody pitnej**

Dedykowany dla branż: **armatura, HVAC, automotive, instalacje wodne**

Dlaczego ECO BRASS to kluczowy kierunek:

- Regulacje eliminują tradycyjny mosiądz ołowiowy (trend nieodwracalny)
- Wysoka bariera wejścia technologicznego
- Wyższa marża vs standardowe stopy
- Silny trend ESG i „green materials”

Naturalny driver wzrostu w kolejnych latach



NPA SKAWINA

Zgodnie z przyjętą strategią NPA Skawina realizuje inwestycje zwiększające zdolności produkcyjne drutów i przewodów napowietrznych. Inwestycje realizowane są w ramach Krakowskiego Parku Technologicznego

Na początku 2026 Spółka **zrealizowała** inwestycje zwiększającą zdolności produkcyjne o **5 000 ton/rok**. Wartość inwestycji **51,7 mln PLN**. W ramach inwestycji zrealizowano:

- Budowa i modernizacja powierzchni produkcyjno-magazynowych
- Zakup skrucarki 3-koszowej
- Zakup ciągarok
- Modernizacja infrastruktury okołoprodukcyjnej
- Budowa instalacji fotowoltaicznej

**Moce produkcyjne zostały
wysprzedane w 2026r.**

W 2026 Spółka **rozpoczęła realizację** inwestycji zwiększającą o kolejne **5 000 ton/rok**. Budżet inwestycji **60,9 mln PLN**

W ramach inwestycji zaplanowano:

- Rozbudowa hali produkcyjnej
- Modernizacja infrastruktury okołoprodukcyjnej
- Zakup skrucarki 4-koszowej
- Zakup skrucarki do splotów stalowych
- Zakup ciągarok
- Budowa pieca do obróbki cieplnej
- Zakup instalacji do przeróbki złomu



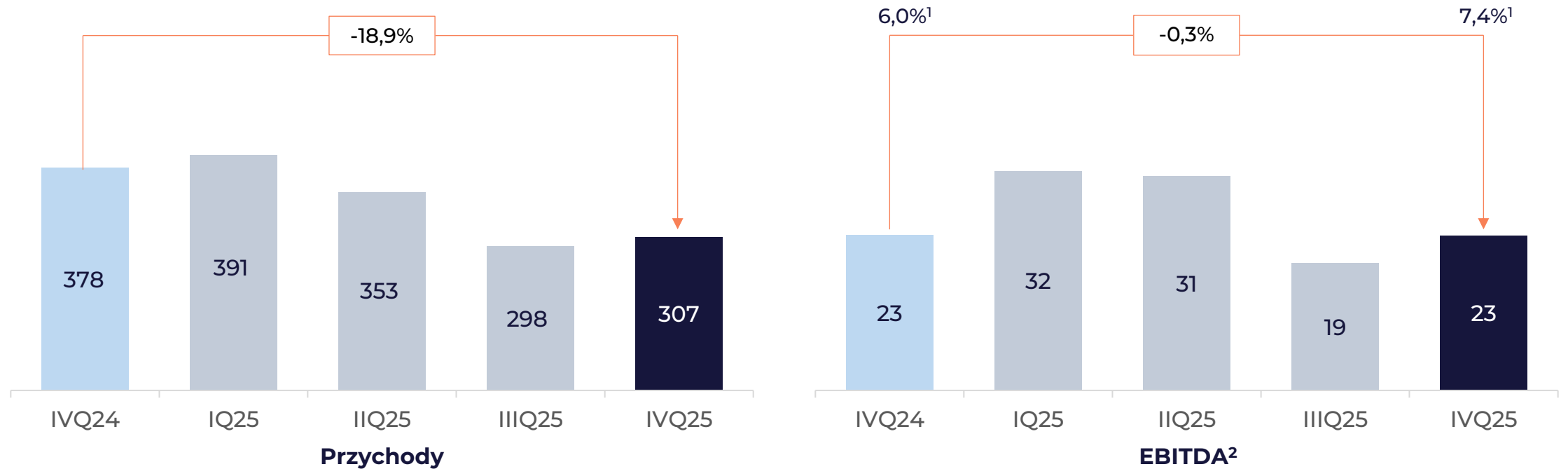
SPIS TREŚCI

- 01 Podsumowanie i wyniki finansowe w 2025 roku
- 02 Wyniki segmentów działalności
- 03 Segment Metale
- 04 Segment Motoryzacja**
- 05 Segment Gospodarka Cyrkularna
- 06 Segment Energia
- 07 Segment Chemia
- 08 Podsumowanie wykonania strategii biznesowej
- 09 Perspektywy na kolejne kwartały



**GRUPA
BORYSZEW**

WYNIKI SEGMENTU MOTORYZACJA [mln PLN]



- Spadek przychodów r/r głównie z powodu zakończenia działalności niemieckich spółek (dekonsolidacja w IIQ25). Eliminując ten efekt (71m pln w IVQ24) przychody na stabilnym poziomie;
- EBITDA na stabilnym poziomie, pozytywny wpływ na wyniki 2025 zakładów z Grupy BAP (AKT, MPP).



SPEED UP: DROGA ROZWOJU RYNKÓW GLOBALNYCH



**GRUPA
BORYSZEW**



Europa

Top priorytety

- ✓ Konsolidacja i optymalizacja projektów w tym relokacja Chełmka 1 do Q3/2026
- ✓ Optymalizacja kosztów związanych z jakością
 - Podniesienie produktywności o 10% rok do roku
 - Ustabilizowanie łańcucha dostaw i redukcja kosztów transportu



Ameryki

Top priorytety

- ✓ Restrukturyzacja i konsolidacja produkcji w Mex w tym Przeniesienie SLP do Silao
- ✓ Dalsza koncentracja na wydajności i produktywności w Mex
 - Rozwój strategii i ekspansji w Brazylii z planowanym wzrostem X5 do 2028
 - Koncentracja na lokalizacji łańcuch dostaw



Azja

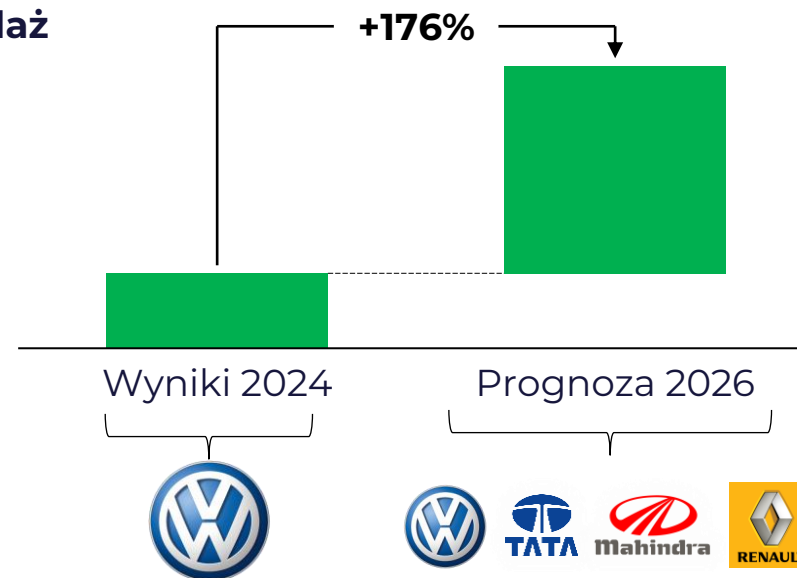
Top priorytety

- Skalowanie Biznesu w Chinach poprzez akwizycje nowych projektów
- Planowany wzrost w Chinach powyżej X10 do 2028 przy ograniczeniu wydatków Capex
- Planowany wzrost w Indiach X8 do 2028
- ✓ Integracja centrum rozwoju oraz laboratorium w Indiach
 - Wykorzystanie potencjału rynków

INDIE - PLAN ROZWOJU



Sprzedaż



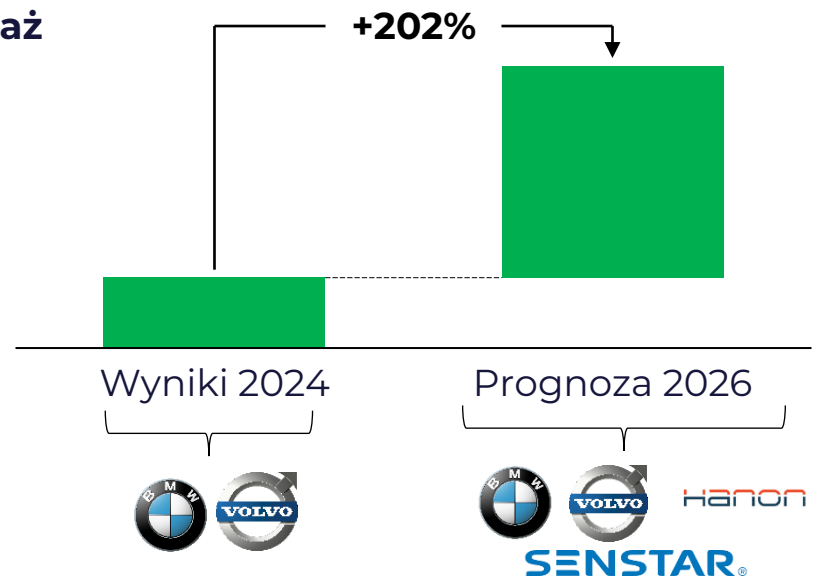
STATUS:

- Dynamicznie rozwijający się rynek
- Pozyskanie nowych klientów na lokalnym rynku (TATA, Mahindra)
- Planowane przeniesienie do większej hali produkcyjnej
- Wzrost przychodów 2024 vs 2026: **+176%**

CHINY - PLAN ROZWOJU



Sprzedaż



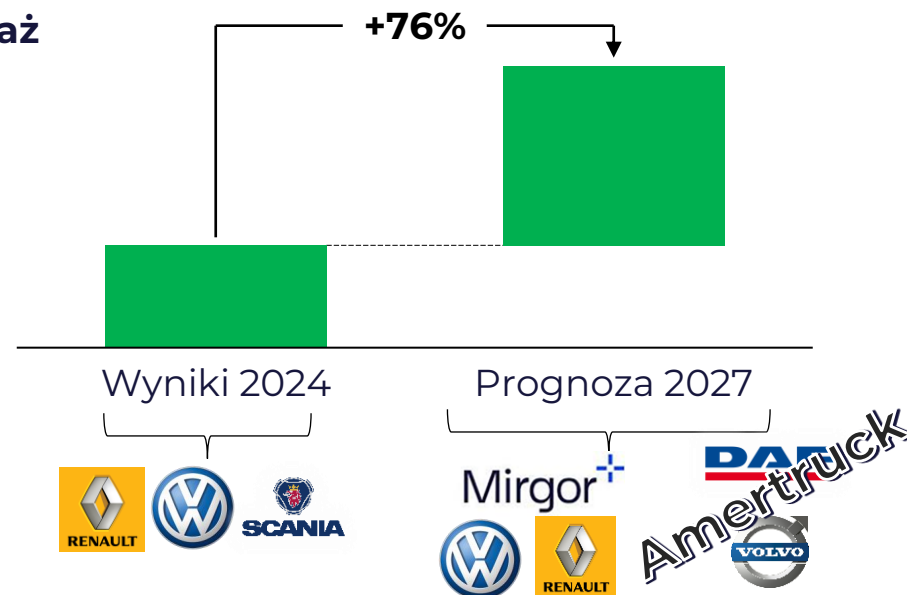
STATUS:

- Dynamicznie rozwijający się rynek (ok 100 OEMów)
- Trwa proces pozyskanie nowych klientów na lokalnym rynku.
Cel: współpraca z 20% firm, generujących 80% obrotu (BYD, SAIC, Geely)
- Intensyfikacja produkcji wyrobów gumowych. Walidacja otrzymana od większości klientów (Daimler, VW, BMW, TATA, Renault)
- Wzrost przychodów 2024 vs 2026: +202%

BRAZYLIA - PLAN ROZWOJU



Sprzedaż



STATUS:

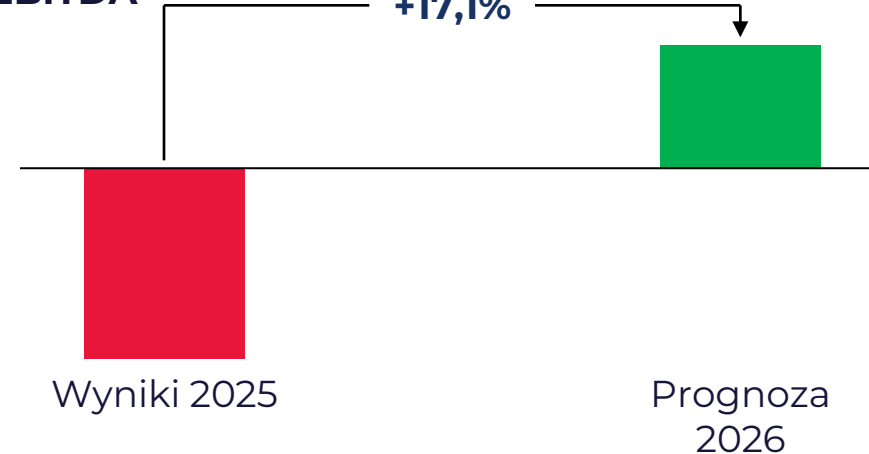
- Nowy projekt VW Saga – Średnia roczna sprzedaż 21 mln PLN
- Trwa proces pozyskanie nowych klientów na lokalnym rynku (Stellantis, Cherry)
- Amertruck – Trwają negocjacje nt. przeniesienia produkcji do Brazylii (DAF, Volvo)

MEKSYK - PLAN STABILIZACJI



Marża EBITDA

+17,1%



SILAO



STATUS:

- ✓ Zakończono proces renegocjacji cen z klientami (VW, BMW, Audi)
- ✓ Zrealizowano projekt konsolidacji działalności operacyjnej (SLP → Silao)
- ✓ Przeprowadzono optymalizację kosztową (koszty materiałów, produktywność, optymalizacja zatrudnienia)
- Uruchomienie nowych projektów BMW (XNF)

NOMINACJE NA NOWE PROJEKTY

Wartość nowych kontraktów podpisanych w latach 2023-2025 r. z EOP 2040 r. wynosi 1 248,2 mln EUR.

Wartość nowych kontraktów		Udział aut elektrycznych oraz hybrydowych
2023	814,6 mln EUR	70,2%
2024	297,3 mln EUR	51,9%
2025	136,2 mln EUR	64,9%

1) EOP - End of Production (koniec produkcji)



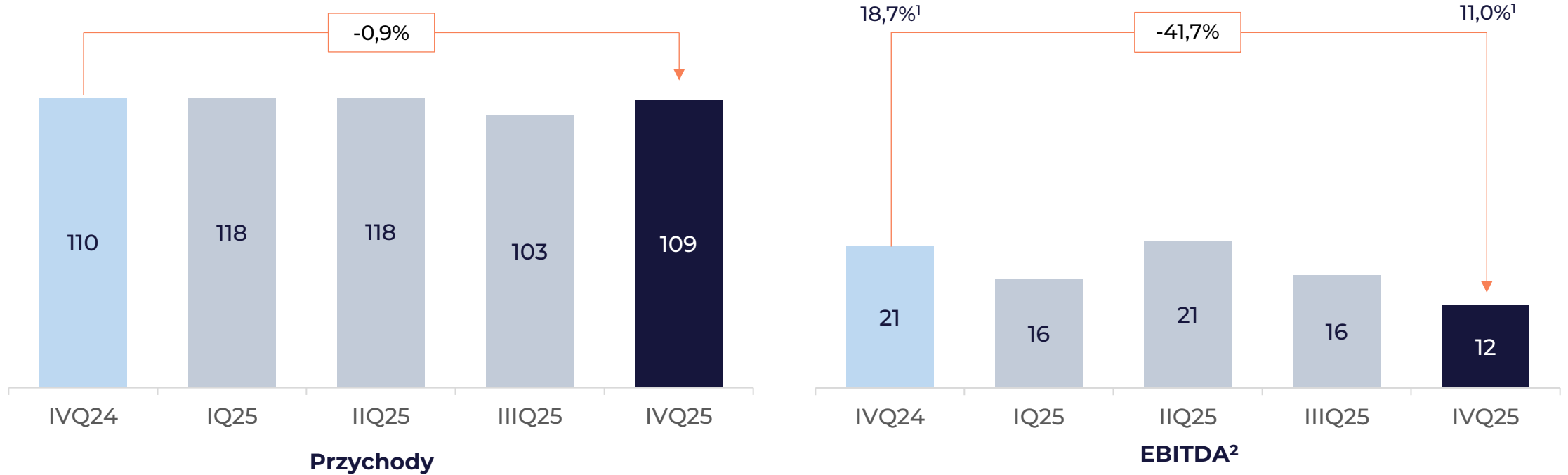
SPIS TREŚCI

- 01 Podsumowanie i wyniki finansowe w 2025 roku
- 02 Wyniki segmentów działalności
- 03 Segment Metale
- 04 Segment Motoryzacja
- 05 Segment Gospodarka Cyrkularna**
- 06 Segment Energia
- 07 Segment Chemia
- 08 Podsumowanie wykonania strategii biznesowej
- 09 Perspektywy na kolejne kwartały



**GRUPA
BORYSZEW**

WYNIKI SEGMENTU GOSPODARKA CYRKULARNA [mln PLN]



- Przychody Segmentu na stabilnym poziomie;
- EBITDA na niższym poziomie r/r głównie z powodu niższych marż w Baterpol w IVQ25.



1) Marża EBITDA
2) Bez zdarzeń jednorazowych

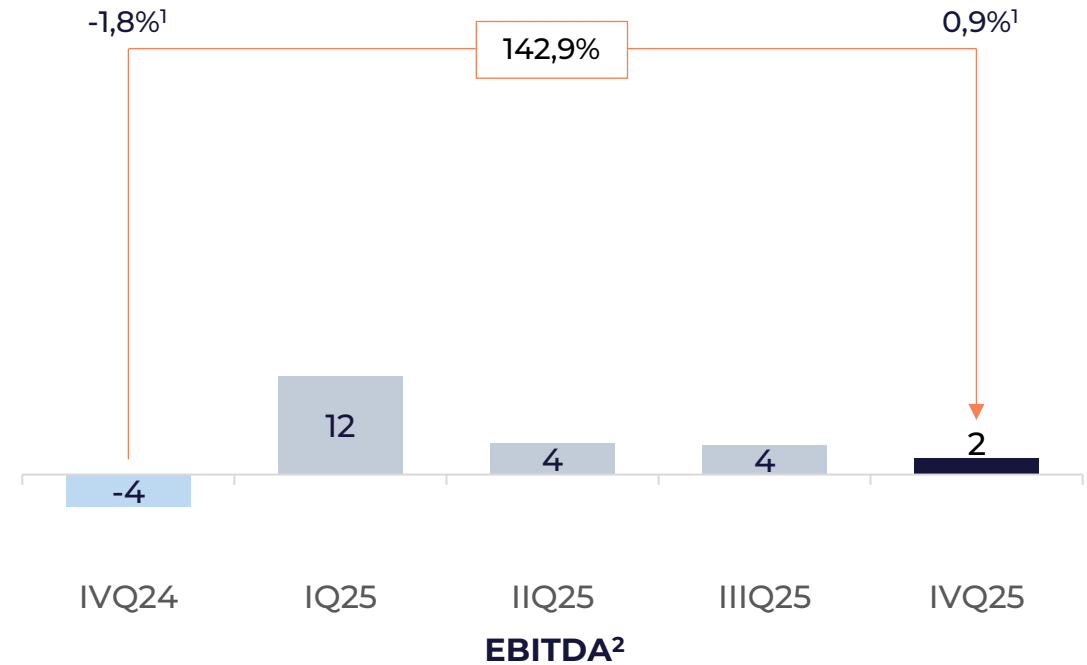
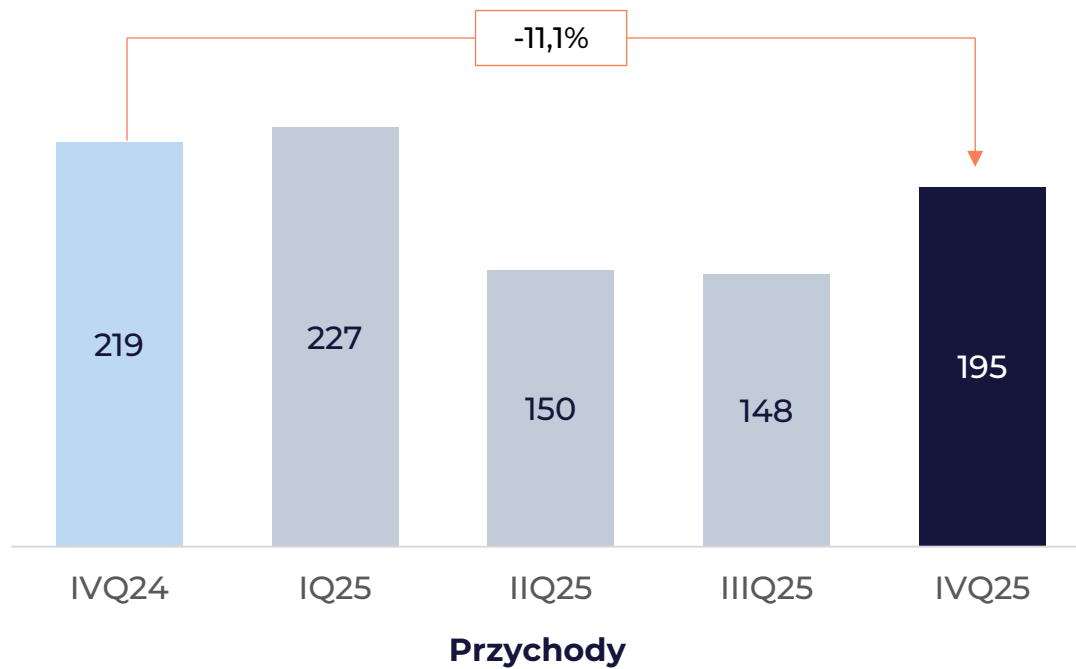
SPIS TREŚCI

- 01 Podsumowanie i wyniki finansowe w 2025 roku
- 02 Wyniki segmentów działalności
- 03 Segment Metale
- 04 Segment Motoryzacja
- 05 Segment Gospodarka Cyrkularna
- 06 Segment Energia**
- 07 Segment Chemia
- 08 Podsumowanie wykonania strategii biznesowej
- 09 Perspektywy na kolejne kwartały

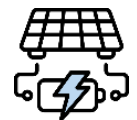


**GRUPA
BORYSZEW**

WYNIKI SEGMENTU ENERGIA [mln PLN]

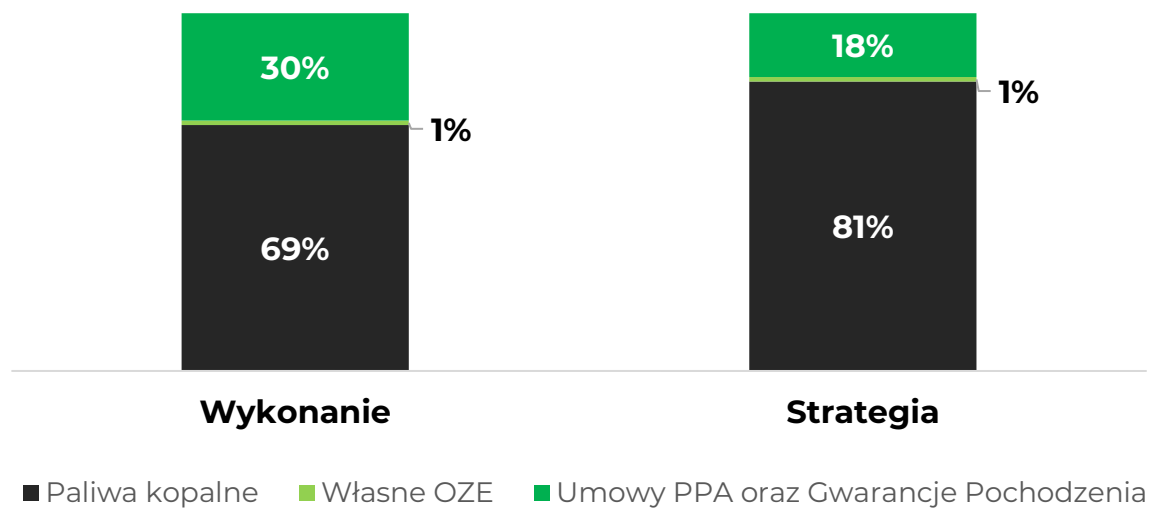


- Przychody r/r na niższym poziomie głównie ze względu na spadek cen mediów;
- EBITDA r/r na wyższym poziomie – utworzenie odpisów aktualizujących należności w IVQ24.



SEGMENT ENERGIA

Zazielenienie energii w Polskich zakładach Grupy Boryszew w 2025 roku [%MWh]



Magazyny energii (MEE) – uzyskane Warunki Przyłączenia

- Uzyskane zgody na przyłączenie do 2029 roku w Sochaczewie 6 MW oraz Skawinie 4 MW (ujęte w strategii)
- Uzyskane zgody na przyłączenie do 2031 rok w Toruniu 128 MW oraz Sochaczewie 53 MW (rozwój)



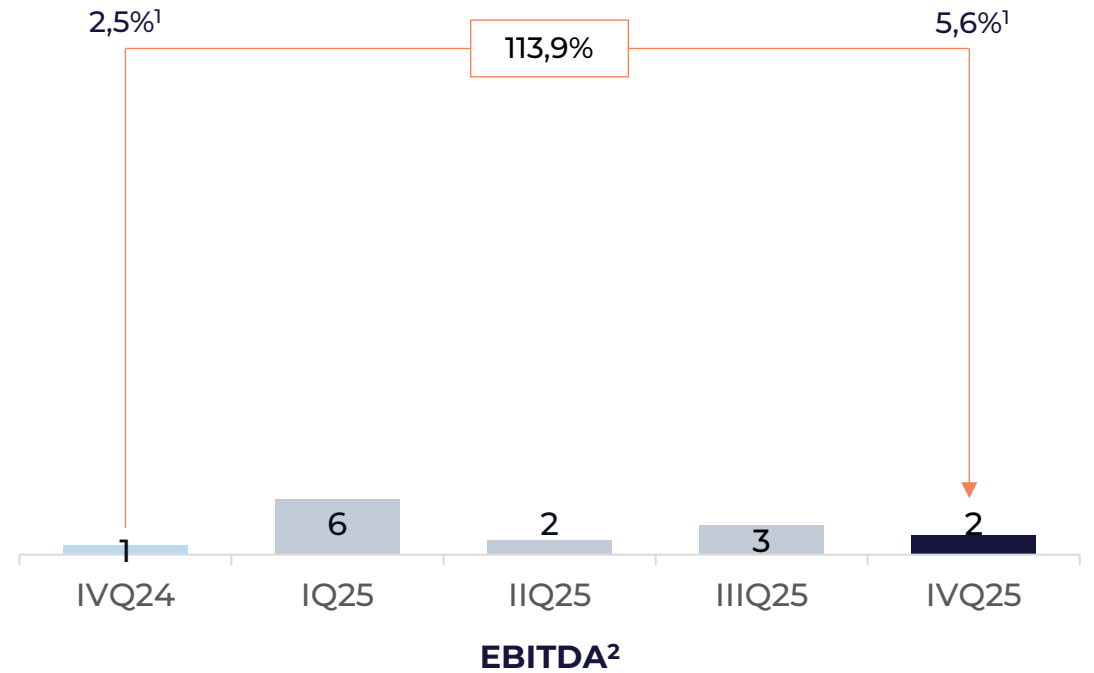
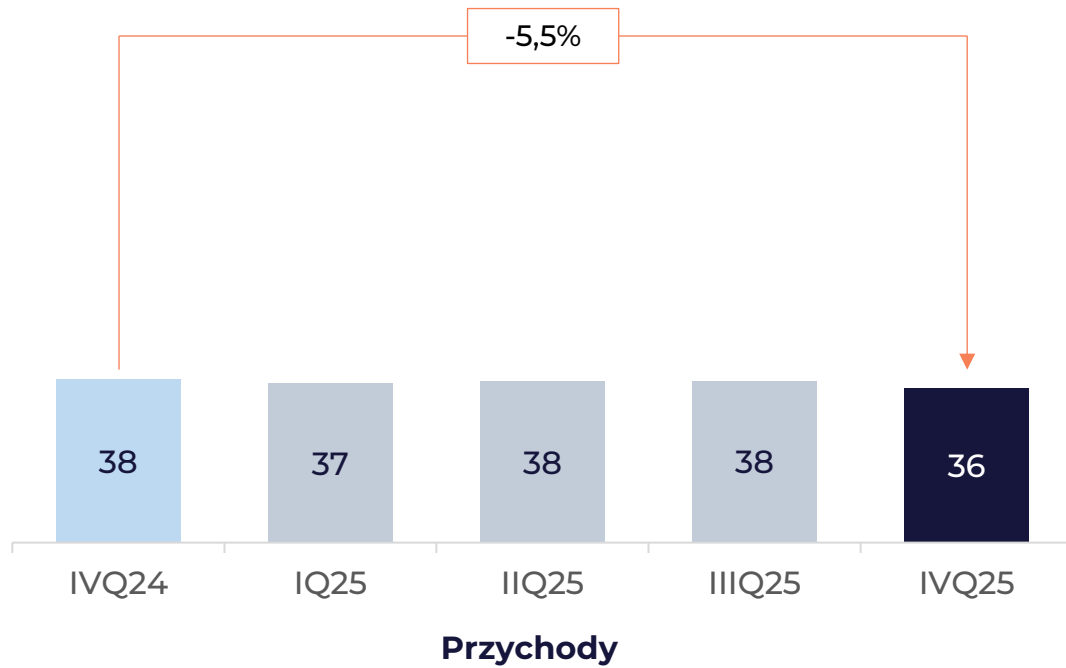
SPIS TREŚCI

- 01 Podsumowanie i wyniki finansowe w 2025 roku
- 02 Wyniki segmentów działalności
- 03 Segment Metale
- 04 Segment Motoryzacja
- 05 Segment Gospodarka Cyrkularna
- 06 Segment Energia
- 07 Segment Chemia**
- 08 Podsumowanie wykonania strategii biznesowej
- 09 Perspektywy na kolejne kwartały



**GRUPA
BORYSZEW**

WYNIKI SEGMENTU CHEMIA [mln PLN]



- Wyniki Segmentu na stabilnym poziomie;
- Perspektywy poprawy wyników w 2026 r.



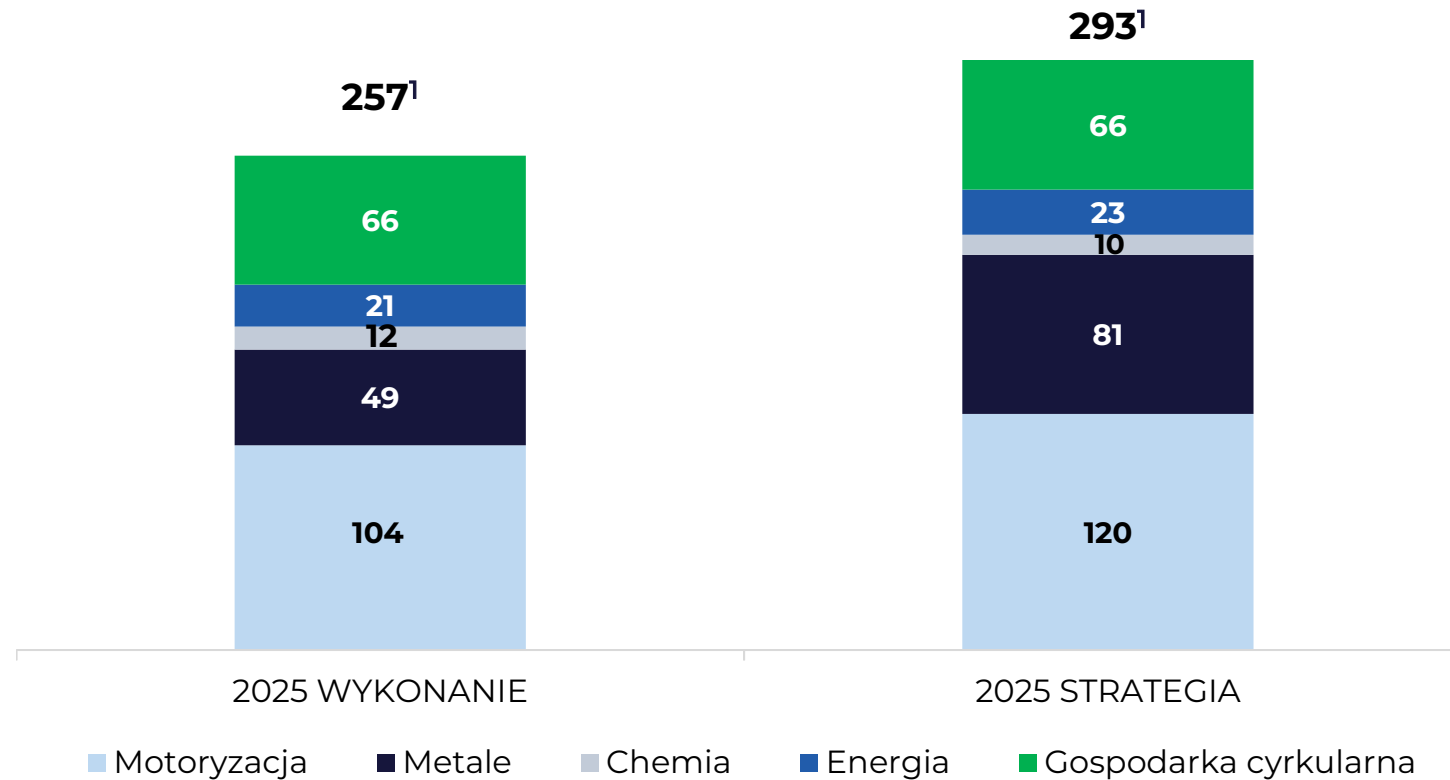
SPIS TREŚCI

- 01 Podsumowanie i wyniki finansowe w 2025 roku
- 02 Wyniki segmentów działalności
- 03 Segment Metale
- 04 Segment Motoryzacja
- 05 Segment Gospodarka Cyrkularna
- 06 Segment Energia
- 07 Segment Chemia
- 08 Podsumowanie wykonania strategii biznesowej**
- 09 Perspektywy na kolejne kwartały



**GRUPA
BORYSZEW**

EBITDA WYKONANIE 2025 vs STRATEGIA [mln PLN]

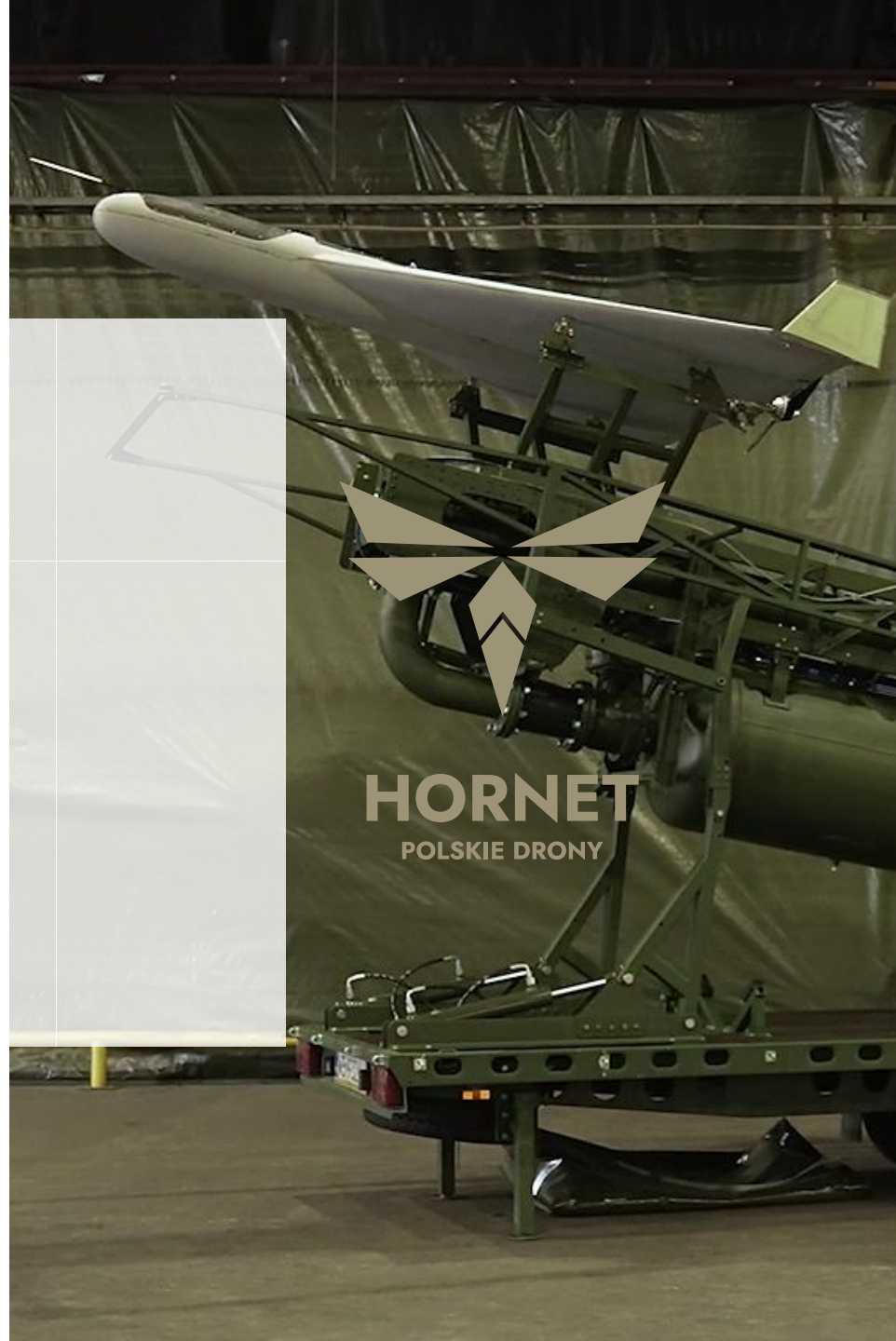


- Niższa realizacja wyników w 2025 roku w porównaniu do Strategii dotyczy głównie obszaru Stal i związana jest z:
 - przesunięciem w czasie sprzedaży aktywów w obszarze Stal;
 - warunkami makroekonomicznymi (w tym niższym wzrostem gospodarczym) oraz konkurencją z Dalekiego Wschodu;
- Wprowadzenie ceł pośrednich (CBAM) oraz kontyngentów na stal powinno spowodować powrót do założeń przyjętych w strategii;
- Niższe wykonanie w segmencie Motoryzacja wynika z mixu produktowego.

1) Wartość uwzględnia Segment Pozostałe, niezaprezentowane graficznie na wykresie.

SPIS TREŚCI

- 01 Podsumowanie i wyniki finansowe w 2025 roku
- 02 Wyniki segmentów działalności
- 03 Segment Metale
- 04 Segment Motoryzacja
- 05 Segment Gospodarka Cyrkularna
- 06 Segment Energia
- 07 Segment Chemia
- 08 Podsumowanie wykonania strategii biznesowej
- 09 Perspektywy na kolejne kwartały**



**GRUPA
BORYSZEW**

PERSPEKTYWY NA KOLEJNE KWARTAŁY

Realizacja
zrewidowanej strategii
Grupy Boryszew na
lata 2025-2029

Wpływ konfliktów
zbrojnych na światową
wymianę handlową

Kontynuacja
optymalizacji
kosztowo procesowej
w Segmencie
Motoryzacja

Inwestycje i rozwój
kompetencji
w produkcji specjalnej

Boryszew
Sustainability
Horizon 2030 –
realizacja celów
zrównoważonego
rozwoju Grupy

Efekt wprowadzonych
mechanizmów
ochronnych rynku
europejskiego

Zbycie aktywów
przeznaczonych do
sprzedaży

Grupa Boryszew to:

- jedna z największych prywatnych grup przemysłowych w Polsce,
- jeden z największych przetwórców metali nieżelaznych w Europie Środkowo-Wschodniej,
- wiodący producent komponentów motoryzacyjnych w Polsce.

Grupa operuje za pośrednictwem 29 zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Europie, Azji oraz obu Amerykach.



**GRUPA
BORYSZEW**