

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2026 roku

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Boryszew S.A. oddaję w Państwa ręce Sprawozdanie z działalności Grupy Boryszew za rok 2025. Okres ten upłynął pod znakiem utrzymującej się niepewności makroekonomicznej oraz powolnego wychodzenia ze stagnacji po wcześniejszych wstrząsach inflacyjnych i geopolitycznych. W Europie rok 2025 upłynął pod znakiem ograniczonego wzrostu gospodarczego i presji konkurencyjnej, głównie ze strony krajów trzecich. Szczególnie widoczne było spowolnienie w Niemczech, które pozostają kluczowym partnerem handlowym Grupy. Pomimo stabilizacji cen energii, ich poziom nadal przewyższał historyczne poziomy. Przedstawiam Państwu wyniki finansowe Grupy, które Zarząd ocenia jako zadowalające, uwzględniając wymagające otoczenie rynkowe.

Grupa Boryszew w 2025 roku osiągnęła skonsolidowane przychody w wysokości 4,84 mld zł oraz wskaźnik EBITDA bez zdarzeń jednorazowych na poziomie 257 mln zł, co oznacza odpowiednio spadek o 5,5% oraz wzrost o 3,4% w stosunku do 2024 roku. Wypracowany zysk netto na poziomie 35 mln zł oznacza spadek o 71% r/r. Nakłady inwestycyjne wyniosły 102 mln zł. Wartość nowych kontraktów w Segmencie Motoryzacja, pozyskanych w 2025 roku wyniosła 136,2 mln EUR. Wskaźnik poziomu zadłużenia osiągnął wartość 2,7.

Grupa Boryszew w czerwcu 2025 roku przyjęła do realizacji rewizję strategii rozwoju w perspektywie do 2029 roku. Wzrost wartości Grupy w latach 2025–2029 będzie realizowany w oparciu o cztery filary strategiczne, stanowiące odpowiedź na identyfikowane trendy, ryzyka oraz szanse rynkowe. Każdy z nich wpisuje się w nadrzędną ideę bezpieczeństwa, obejmując odpowiednio jego wymiar gospodarczy, zasobów, regionu oraz rozwoju samego przedsiębiorstwa, tworząc spójną platformę długoterminowego wzrostu Grupy. Przyjęta Strategia jest konsekwentnie realizowana, jednak otoczenie makroekonomiczne – obejmujące niższą dynamikę wzrostu gospodarczego, nasiloną konkurencję ze strony producentów z Dalekiego Wschodu oraz przesunięcia w zakresie sprzedaży aktywów w obszarze stali – spowodowało, że osiąganе wyniki pozostają poniżej zakładanych poziomów. Na powrót do pierwotnych założeń wpływać będą między innymi unijne mechanizmy regulacyjne, takie jak CBAM oraz ograniczenia kontyngentowe dla importu stali.

### **Segment Metale**

Największy spadek przychodów rok do roku odnotowała Alchemia S.A., co było przede wszystkim konsekwencją silnej presji konkurencji cenowej w warunkach osłabionego popytu rynkowego. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na przychody była redukcja skali działalności związana z likwidacją części oddziałów. Ta trudna decyzja z perspektywy społecznej, korzystnie wpłynęła na wynik EBITDA. W ZM Silesia odnotowano spadek przychodów wynikający z utrzymującej się presji cenowej oraz niższych wolumenów sprzedaży w Oddziale w Katowicach. NPA Skawina utrzymała wysoki wynik EBITDA, porównywalny z rokiem ubiegłym. W tej spółce realizowane są także największe inwestycje. Na początku 2026 roku NPA Skawina zakończyła proces inwestycyjny zwiększający zdolności produkcyjne o 5 000 ton rocznie. Moce produkcyjne zakładu zostały sprzedane na cały 2026 rok.

### **Segment Motoryzacja**

Segment Motoryzacja w 2025 roku odnotował spadek poziomu sprzedaży, przy jednoczesnej poprawie wyniku EBITDA względem roku poprzedniego. Na wzrost tego wskaźnika istotny wpływ miały realizowane działania optymalizacyjne, efektywne zarządzanie kosztami oraz dekonsolidacja wybranych spółek o niskiej rentowności, wchodzących w skład Grupy Boryszew Automotive Plastics (BAP). Działalność Grupy Maflow oraz Grupy BAP pozostaje w istotnym stopniu uzależniona od sytuacji w globalnym sektorze motoryzacyjnym, który w ostatnich latach cechuje się podwyższoną zmiennością

oraz wysoką wrażliwością na czynniki regulacyjne, makroekonomiczne i technologiczne. W 2025 roku Zarząd Boryszew S.A. podjął decyzję o przeprowadzeniu zwolnień grupowych w Segmencie. W związku z planowaną reorganizacją działalności Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, polegającą na optymalizacji procesów i konsolidacji zakładów produkcyjnych, zostały podjęte działania mające na celu dostosowanie struktury organizacyjnej do aktualnych potrzeb Grupy Maflow. W upadłości znalazła się spółka Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH (BKD), w związku z czym Grupa utraciła kontrolę wobec spółek tego podmiotu oraz spółek od niego zależnych: Boryszew Formenbau Deutschland GmbH w upadłości pod zarządem własnym, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH w upadłości pod zarządem własnym oraz Boryszew Plastic RUS. Zgodnie ze strategią biznesową z 2025 roku, rozwój Segmentu Motoryzacja koncentruje się na kierunkach pozaeuropejskich – Indiach i Chinach oraz Brazylii.

### **Segment Gospodarka Cyrkularna**

Grupa kontynuuje rozwój Segmentu Gospodarka Cyrkularna. W styczniu 2026 roku Zakład Utylizacji Odpadów w Koninie uzyskał ostateczną decyzję w sprawie zatwierdzenia projektu budowlanego dla rozbudowy instalacji termicznego przekształcania odpadów niebezpiecznych. Trwają także procesy inwestycyjne dla dwóch instalacji w Toruniu.

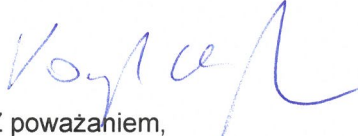
### **Bezpieczeństwo regionu**

Europa zwiększyła w ostatnich latach nakłady na obronność w odpowiedzi na rosnące ryzyka związane z bezpieczeństwem oraz napięcia geopolityczne. Państwa członkowskie Unii Europejskiej systematycznie podnoszą wydatki na zbrojenia, jednocześnie intensyfikując współpracę w ramach wspólnych inicjatyw obronnych. Istotnym elementem tych działań stał się program SAFE (Security Action for Europe). Grupa także buduje kompetencje w dziedzinie produkcji specjalnej, głównie w zakresie wykorzystania dotychczasowych zasobów w tym obszarze. W październiku 2025 roku Boryszew S.A. oraz Instytut Techniczny Wojsk Lotniczych (ITWL) podpisały porozumienie o współpracy, na podstawie którego realizowany jest projekt produkcji bezzałogowego statku powietrznego w układzie delta pod marką Hornet Polskie Drony.

Rok 2025 był drugim okresem sprawozdawczym, w którym Grupa przygotowała skonsolidowane sprawozdanie w zakresie zrównoważonego rozwoju, zgodnie z wymogami Dyrektywy CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) oraz w oparciu o Europejskie Standardy Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS). Jego realizacja stanowiła istotne wyzwanie operacyjne, wynikające nie tylko ze skali i międzynarodowego zasięgu działalności, lecz także z wysokiego stopnia dywersyfikacji biznesowej i geograficznej Grupy.

W imieniu Zarządu składam podziękowania naszym Akcjonariuszom i Klientom za zaufanie, jakim obdarzają naszą Grupę. Doceniam również wysiłek i zaangażowanie wszystkich Pracowników, którzy każdego dnia przyczyniają się do jej rozwoju i umacniania pozycji na rynkach międzynarodowych. Dziękuję także naszym Interesariuszom za partnerską współpracę oraz dialog, które stanowią istotny fundament tworzenia trwałej wartości organizacji. W roku 2026 koncentrujemy się na konsekwentnej realizacji przyjętych założeń strategicznych oraz dalszym wzmacnianiu odporności Grupy na zmienne otoczenie gospodarcze.

Zapraszam do lektury raportu rocznego.

  
Z poważaniem,  
Wojciech Kowalczyk  
Prezes Zarządu Boryszew S.A.