



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
RADY NADZORCZEJ  
Boryszew Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie  
w 2017 roku**

**Warszawa, 17 maja 2018 roku**



## Spis treści

1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej. ....	2
2. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.....	2
3. Niezależność członków Rady Nadzorczej. ....	3
4. Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Rady Nadzorczej oraz liczbie podjętych uchwał.....	3
5. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza. ....	3
6. Zmiany w składzie Zarządu Spółki. ....	4
7. Dokonane przez Radę Nadzorczą zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu. ....	4
8. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu .....	5
9. Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń.....	5
10. Ocena sytuacji Spółki. ....	6
11. Ocena sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku oraz sprawozdania z działalności w 2017 roku. ....	10
12. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.....	12
13. Ocena funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. ....	12
14. Ocena sposobu wykonywania przez spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych.....	14
15. Ocena polityki sponsoringowej i charytatywnej.....	14
16. Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru biegłego rewidenta, zleceniach ekspertyz, itp....	15
17. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wniosek do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.....	15

## **1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej**

Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna dla wszystkich członków Rady i trwa trzy lata.

## **2. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego**

Na dzień 1 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

1. Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Arkadiusz Krężel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Pan Piotr Lisiecki – Członek Rady Nadzorczej,
5. Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 18 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Rady Nadzorczej na nową wspólną trzyletnią kadencję, w następującym składzie:

1. Pan Janusz Siemieniec
2. Pan Arkadiusz Krężel
3. Pan Piotr Lisiecki
4. Pani Małgorzata Waldowska
5. Pan Mirosław Kutnik
6. Pan Roman Wieczorek

Z dniem 27 czerwca 2017 roku Pan Roman Wieczorek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z przyczyn osobistych.

W dniu 3 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Romana Wieczorka z funkcji członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A., działając na podstawie § 12 ust. 1 Statutu Boryszew S.A., podjęła uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej z dniem 3 października 2017 roku Pana Jarosława Antosika. Pan Jarosław Antosik został powołany do Rady Nadzorczej w miejsce Pana Romana Wieczorka. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, wybór Pana Jarosława Antosika musi być zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

1. Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Piotr Lisiecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Pan Jarosław Antosik – Członek Rady Nadzorczej,
5. Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej,
6. Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej,

W okresie od 31 grudnia 2017 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

### **3. Niezależność członków Rady Nadzorczej**

Zgodnie ze złożonymi przez członków Rady Nadzorczej oświadczeniami, niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w rozumieniu Załącznika nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A są:

Pan Arkadiusz Krężel

Pan Jarosław Antosik.

Pozostali członkowie Rady złożyli oświadczenia, że nie spełniają w/w kryterium niezależności.

### **4. Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Rady Nadzorczej oraz liczbie podjętych uchwał**

W 2017 roku Rada Nadzorcza odbyła 10 posiedzeń, na których łącznie powzięła 49 uchwał.

Ponadto w ciągu 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła 10 uchwał pomiędzy posiedzeniami w trybie art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

### **5. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza działała na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, a także innych obowiązujących przepisów prawa. Rada Nadzorcza działała zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego obowiązującymi w Spółce. Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje prawa i obowiązki osobiście na posiedzeniach działającej kolegiąlnie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza rozpatrywała zagadnienia dotyczące Spółki zgodnie z zakresem swoich kompetencji, określonych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki, jak również zajmowała się innymi sprawami istotnymi z perspektywy strategii gospodarczej kreowanej przez Zarząd Spółki.

Sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki, Rada Nadzorcza zlecała Zarządowi przygotowanie niezbędnych opracowań i analiz potrzebnych do oceny zagrożeń i podjętych działań celem podjęcia stosownych uchwał.

Na każdym posiedzeniu w roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza była informowana przez Zarząd o wynikach ekonomiczno – finansowych i bieżącej działalności Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej Boryszew.

Członkowie Rady Nadzorczej, dokonując analizy wskaźników ekonomiczno – finansowych oraz sprawozdań Zarządu z wykonania przyjętego na 2017 rok budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej, na bieżąco nadzorowali funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej Boryszew, wskazując Zarządowi obszary wymagające szczególnego zaangażowania i uwagi.

Za najistotniejsze problemy, którymi w roku obrotowym zajmowała się Rada Nadzorcza należy uznać:

- udział w zamknięciu roku obrotowego 2016 – ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2016 roku, opiniowanie wniosku Zarządu Spółki, co do sposobu podziału zysku netto za 2016 rok,
- działania zmierzające do zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za 2016 rok,
- powołanie Zarządu Spółki na nową kadencję,
- powołanie Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej,
- przyjęcie i ocena bieżącej realizacji budżetu Boryszew S.A. na 2017 rok,
- wybór audytora do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Boryszew za 2017 rok,
- wyrażanie zgody na zbywanie aktywów trwałych,
- bieżąca ocena sytuacji finansowej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz oddziałów, realizacja planu Grupy na 2017 rok, ocena osiągniętych wskaźników i motywowanie do podejmowania przez Zarząd działań naprawczych,

## **6. Zmiany w składzie Zarządu Spółki**

W dniu 19 stycznia 2018 roku Pan Jarosław Michniuk, Prezes Zarządu Dyrektor Generalny Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Pan Jarosław Michniuk nie podał powodów rezygnacji. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19 stycznia 2018 roku podjęła decyzję o czasowym powierzeniu Członkowi Zarządu Panu Piotrowi Szelidze pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego.

Od dnia 19 stycznia 2018 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

## **7. Dokonane przez Radę Nadzorczą zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu**

Rada Nadzorcza Boryszew S.A. nie dokonywała powyższych czynności w 2017 roku.

## **8. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu**

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 18 maja 2017 roku funkcje Komitetu Audytu, zgodnie z Uchwałą ZWZ Boryszew S.A. nr 20/2011 z dnia 7 czerwca 2011 roku pełniła Rada Nadzorcza.

W dniu 18 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. powołała Komitetu Audytu w składzie:

- Pan Piotr Lisiecki
- Pan Roman Wieczorek
- Pan Arkadiusz Krężel

W związku ze złożoną w dniu 27 czerwca 2017 roku rezygnacją Pana Romana Wieczorka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, w dniu 3 października 2017 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Audytu o Pana Jarosława Antosika.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Komitet Audytu działał w składzie:

- Pan Piotr Lisiecki
- Pan Jarosław Antosik
- Pan Arkadiusz Krężel

Powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 i art. 129 Ustawy, tj.: (i) przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych; (ii) przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży; (iii) większość członków komitetu audytu, w tym jego Przewodniczący, jest niezależna od Spółki.

## **9. Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń**

Komitetu Wynagrodzeń został powołany w dniu 18 maja 2017 roku w składzie:

Pan Roman Wieczorek

Pan Janusz Siemieniec

Pan Arkadiusz Krężel

W związku ze złożoną w dniu 27 czerwca 2017 roku rezygnacją Pana Romana Wieczorka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej do dnia zatwierdzenia sprawozdania Komitet Wynagrodzeń działał w składzie:

Pan Janusz Siemieniec

Pan Arkadiusz Krężel

Komitet Wynagrodzeń w trakcie swoich prac w 2017 roku m.in.:

- Przeprowadził analizę obowiązujących w Spółce i Grupie Kapitałowej systemów wynagradzania dyrektorów zakładów Spółki Boryszew i członków zarządów spółek zależnych,

- Rekomendował wprowadzenie jednolitych zasad systemu premiowego w Boryszew S.A. oraz spółkach Grupy Kapitałowej Boryszew, wiążącego wynagrodzenia kluczowych managerów z osiąganymi wynikami finansowymi,
- Rekomendował wprowadzenie w Grupie Kapitałowej jednolitej Polityki wynagrodzeń,
- Rekomendował Radzie Nadzorczej ustalenie zadań premiowych dla Członków Zarządu Spółki, na 2017 rok,

## 10. Ocena sytuacji Spółki

### Najważniejsze wskaźniki ekonomiczne Boryszew S.A.:

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2017 rok w porównaniu do 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 512,9</b>	<b>1 446,0</b>
Zysk brutto na sprzedaży	182,4	192,8
Zysk na sprzedaży	74,5	69,5
EBITDA	127,3	73,3
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>97,4</b>	<b>47,4</b>
Zysk brutto	81,3	2,3
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>84,5</b>	<b>3,7</b>

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

w mln zł	2017	2016
<b>EBITDA, w tym:</b>	<b>127,3</b>	<b>73,3</b>
Segment Motoryzacja	59,4	65,7
Segment Metale	24,6	16,1
Segment Chemia	21,0	16,2
Segment Pozostałe	22,3	-24,7

Wynik EBITDA 2017 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- niższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – pomimo wyższych przychodów o 9,2% wynikających z realizacji nowych projektów Oddział Maflow wypracował niższą EBITDA w porównaniu do 2016, a to za sprawą odpisów aktualizujących należności handlowe.
- wyższych wyników w **Segmencie Metale** – Oddział NPA Skawina uzyskał znaczną poprawę wyników w stosunku do analogicznego roku poprzedniego wynikających z jednej strony ze wzrostu sprzedaży jak również z lepszego zarządzania kapitałem pracującym (redukcja odpisów na należności).
- wyższych wyników w **Segmencie Chemia** – za wzrost wyników odpowiadają przede wszystkim Oddział Boryszew ERG i Oddział Nylonbor. Dla Oddziału Elana obserwujemy pogorszenie

wyniku EBITDA. Wzrost wyników w spółce Boryszew S.A. Oddział ERG w Sochaczewie wynikał ze znacznie wyższych wolumenów sprzedaży w zakresie płynów do odladzania lotnisk i płynów na potrzeby motoryzacji. W przypadku Boryszew S.A. Oddział Nylonbor lepsze porównywalne wyniki to efekt otrzymania odszkodowania za szkody spowodowane pożarem maszyny do produkcji poliamidów konstrukcyjnych z 2016 roku. Na spadek wyniku EBITDA w Oddziale Elana pomimo wyższego wolumenu sprzedaży w stosunku do 2016 roku, miała wpływ agresywna polityka cenowa konkurencji co wpłynęło na cenę sprzedaży i spadek marż jednostkowych.

- wyższych wyników w **Segmencie Pozostałe** – brak istotnych zdarzeń jednorazowych (w 2016 wystąpiła sprzedaż aktywów ze stratą, oraz dokonano odpisów aktualizacyjnych).

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (16,1) mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 29,0 mln zł. Dodatni wpływ odwrócenia odpisów na pożyczki udzielonych przez Oddział Maflow Tychy ( 52,2 mln zł), został częściowo skompensowany ujemnym wynikiem na różnicach kursowych (21,3 mln zł).

Zysk netto na działalności kontynuowanej w 2017 roku wyniósł 84,5 mln zł i był wyższy o 80,8 mln zł od wypracowanego zysku netto za 2016 rok.

#### Najważniejsze wskaźniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej Boryszew:

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2017 rok w porównaniu do 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 290,3</b>	<b>5 643,6</b>
Zysk brutto na sprzedaży	732,7	656,4
Zysk na sprzedaży	329,1	245,6
EBITDA	469,7	392,2
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>335,4</b>	<b>264,6</b>
Zysk brutto	245,5	221,7
Zysk netto na działalności kontynuowanej	201,6	193,4
Zysk netto na działalności zaniechanej	2,3	0,7
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>203,9</b>	<b>194,1</b>

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2017 roku o 76,3 mln zł do poziomu 732,7 mln zł.

Koszty sprzedaży spadły o 3,6 mln zł, pomimo wzrostów wolumenów sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu natomiast spadły o 3,7 mln zł w wyniku optymalizacji kosztów stałych w Grupie.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 6,3 mln zł i było niższe o 12,7 mln w porównaniu do 2016 rok. Wpływ na spadek salda miało głównie: utworzenie rezerwy na



ryzyka dotyczące zobowiązań podatkowych okresów wcześniejszych (kwota główna) z wpływem na wynik (49,8) mln zł. Ujemny wpływ zawiązanej rezerwy został częściowo skompensowany m.in. dodatkowym wynikiem związanym z ujawnieniem nieruchomości inwestycyjnych +21,4 mln zł, dodatnim wynikiem na odpisach należności handlowych, zapasów i pozostałych należności z wpływem na wynik +15,6 mln zł (głównie odwrócenia odpisów na należności handlowe w Oddziale Maflow Polska).

W 2017 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej wyniósł 469,2 mln zł, wobec 392,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	2017	2016
<b>EBITDA, w tym:</b>	<b>469,2</b>	<b>392,2</b>
Segment Metale	266,5	250,1
Segment Motoryzacja	186,1	89,3
Segment Chemia	24,5	20,9
Segment Pozostałe	-7,8	2,7
Korekty konsolidacyjne	-0,1	29,2

Na wynik EBITDA Grupy składały się wyniki osiągnięte przez:

- **Segment Motoryzacja**

Wyższy wynik w Segmencie Motoryzacja osiągnięto dzięki wzrostom sprzedaży zarówno w Grupie BAP, jak i w Grupie Maflow. Wzrost EBITDA w Grupie BAP dotyczył prawie wszystkich spółek produkcyjnych i był pochodną wyższej sprzedaży oraz wzrostu efektywności. Wyjątkiem jest BRS YMOS GmbH, gdzie spadek sprzedaży oraz wzrost cen surowców (cynk) i kosztów usług przełożył się negatywnie na EBITDA. Natomiast w przypadku Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH głównym czynnikiem wpływającym na poprawę EBITDA spółki były otrzymane odszkodowania majątkowe oraz z tytułu utraty zysku za szkody spowodowane pożarem zakładu (ostateczne rozliczenie). oraz uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego. W Grupie Maflow wzrost EBITDA osiągnęły praktycznie wszystkie spółki Grupy. Największy wpływ na poprawę wyników podobnie jak w roku ubiegłym miały spółki Maflow zlokalizowane w Chinach, Brazylii oraz Hiszpanii. Maflow Chiny i Brazylia zwiększyły wyniki m.in. dzięki wzrostowi przychodów jak również poprzez optymalizację kosztów, w tym podniesienie efektywności pracy. W przypadku Maflow Hiszpania to głównie efekt wzrostu przychodów i utrzymania pozostałych kosztów na niskim poziomie.

- **Segment Metale**

Za wzrost wyników segmentu odpowiadają następujące jednostki Grupy Kapitałowej Boryszew: Oddział NPA Skawina, Baterpol S.A., Impexmetal S.A., FŁT Polska Sp. z o.o.

Oddział NPA Skawina uzyskał znaczną poprawę wyników w stosunku do analogicznego roku poprzedniego wynikający z jednej strony ze wzrostu sprzedaży jak również z lepszego zarządzania ryzykiem kredytowym (redukcja odpisów na należności).

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

W Zakładzie Aluminium Konin wyższe wyniki zanotowano na skutek poczynionych w ostatnich latach inwestycji (ponad 200 mln zł) oraz zmian w procesach technologicznych, skutkujących wzrostem mocy produkcyjnych (z ok. 75 tys. do ok. 100 tys. ton) oraz wzrostem jednostkowych marż netto. Polepszenie wyników było efektem wyższej sprzedaży większości grup produktowych oraz wyższej jednostkowej rentowności przerobu.

W Grupie FŁT na poprawę wyniku główny wpływ miała wyższa sprzedaż osiągnięta przez FLT Polska Sp. z o.o., FŁT France SAS, FLT & Metals s.r.l,

Hutmen S.A. osiągnęła znacznie gorsze wyniki operacyjne przede wszystkim ze względu na niższe średnie marże handlowe i niższe wolumeny sprzedaży. Dodatkowo na niższą marżę w Spółce przyczyniły się wyższe koszty mediów, tj.: energii (wzrost stawek dystrybucyjnych), ciepła (warunki pogodowe), czy wody (awarie rurociągów).

ZM Silesia S.A. osiągnęła gorszy wynik głównie za sprawą pogorszenia wyników w Oddziale Huta Oława. Oddział Huta Oława, pomimo znacznie wyższych wolumenów sprzedaży, uzyskał niższe wyniki operacyjne w efekcie niższych jednostkowych marż przerobowych przy jednoczesnym dużym wzroście notowań metali i premii surowcowej.

ZM Silesia S.A. O./Katowice osiągnął wyższe wolumeny sprzedaży głównie blach naturalnych i drutu, poprawiając jednocześnie marże przerobowe dzięki zmianie miksu produktowego.

WM Dziedzice S.A. pomimo wolumenów sprzedaży na poziomie nieznacznie wyższym od analogicznego okresu roku poprzedniego, osiągnęła niższe jednostkowe marże przerobowe w grupach produktowych rury i pręty, które nie zostały skompensowane wzrostem marż na pozostałych asortymentach. Spadek marż wynikał ze wzrostu cen miedzi w 2017 roku o ponad 20% w stosunku do poprzedniego okresu, który przełożył się na kontynuację zachowawczego podejścia do kontraktacji odbiorców, tym samym utrzymania trendu spadkowego marż.

- **Segment Chemia**

Na poprawę wyników EBITDA w segmencie przyczyniły się następujące jednostki Boryszew S.A.: Oddział Boryszew ERG, Elana Pet Sp. z o.o., Oddział Nylonbor.

Oddział Elana i Torlen Sp. z o.o. jako jedyne jednostki segmentu uzyskały gorsze wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyników w Oddziale Boryszew ERG Sochaczew wynikał ze znacznie wyższych wolumenów sprzedaży w zakresie płynów do odladzania lotnisk i płynów na potrzeby motoryzacji przy jednoczesnych wyższych jednostkowych marżach handlowych dla wymienionych dwóch grup produktowych.

Natomiast w przypadku Oddziału Nylonbor lepsze porównywalne wyniki to efekt otrzymania odszkodowania za szkody spowodowane pożarem maszyny do produkcji poliamidów konstrukcyjnych z 2016 roku. W przypadku Elana Pet Sp. z o.o. wyższe wyniki są związane głównie poprzez brak zdarzeń jednorazowych w postaci odpisów aktualizujących aktywa, które obciążały wynik 2016 roku, a także w efekcie znaczącego wzrostu wolumenów sprzedaży płatka przy jednoczesnym nieznacznym spadku jednostkowych marż na sprzedaży płatka.

Na spadek wyniku EBITDA w Oddziale Elana pomimo wyższego wolumen sprzedaży w stosunku do 2016 roku, miała wpływ agresywna polityka cenowa konkurencji co wpłynęło na cenę sprzedaży i spadek marż jednostkowych.

- **Segment Pozostałe**

W Segmencie Pozostałe osiągnięto dodatnie odchylenie na EBITDA dzięki braku istotnych negatywnych zdarzeń jednorazowych, w obszarze pozostałej działalności operacyjnej, które wystąpiły w 2016 roku (m.in. sprzedaż aktywów ze stratą, odpisy aktualizacyjne) Wynik na działalności podstawowej nie uległ istotnym zmianom.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (92,6) mln zł i było niższe o 49,9 mln zł w porównaniu do ubiegłorocznego salda. Największy wpływ na ww. wartość miało utworzenie odpisu aktualizującego wartość akcji Alchemii S.A w Impexmetal S.A., Eastside Bis Sp. z o.o. i Boryszew S.A. z wpływem na wynik (-30,6) mln zł oraz ujemny wynik różnic kursowych (-28,5) mln zł. Wymienione czynniki zostały częściowo skompensowane dodatnim wynikiem na zabezpieczeniach instrumentami pochodnymi z wpływem na wynik +11,3 mln zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 201,6 mln zł i był wyższy o 8,2 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 2,3 mln zł, wynik netto w 2017 roku wyniósł 203,9 mln zł.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie Zasady Nr II.Z.10 DPSN pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki. W opinii Rady Nadzorczej sytuacja Spółki jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności finansowej oraz nie występują żadne zagrożenia dla działalności Boryszew S.A., i Grupy Kapitałowej Boryszew.

## **11. Ocena sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 oraz sprawozdania z działalności w 2017 roku**

### **Sprawozdanie finansowe Boryszew S.A.**

Działając na podstawie art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 1.761.873 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zysk netto w kwocie 84.504 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 81.417 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 46.606 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 24.851 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania oraz opinią Komitetu Audytu a także po wnikliwym rozpatrzeniu w/w dokumentów stwierdza, że sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, odzwierciedla jasno i rzetelnie stan majątkowy i kondycję finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku.

### **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew**

Działając na podstawie art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, w brzmieniu stanowiącym Załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań sumę 4.109.581 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zysk netto w kwocie 203.894 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 195.463 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 105.038 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 11.012 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania oraz opinią Komitetu Audytu a także po wnikliwym rozpatrzeniu w/w dokumentów stwierdza, że sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, odzwierciedla jasno i rzetelnie stan majątkowy i kondycję finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku.

### **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2017 roku, zostało sporządzone w formie jednego dokumentu, tj. Sprawozdanie z działalności Boryszew S.A. oraz Grupy Kapitałowej Boryszew w 2017 roku uwzględniające wymogi ujawnień dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej za ww. okres.

W ramach ww. Sprawozdania zamieszczone zostało również oświadczenie w sprawie informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2b), przy czym mając na uwadze wskazany powyżej § 83 ust. 7 Rozporządzenia, oświadczenie to zawiera również ujawnienia wymagane dla Jednostki Dominującej, o których mowa w art. 49b ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2018, 7 poz. 395).

Również w przypadku oceny Sprawozdania z działalności, o którym mowa powyżej, Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza podziela ocenę biegłego rewidenta wyrażoną w opinii, w której stwierdza, że zostało ono sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych.

## **12. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku**

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Boryszew S.A. przeznaczenia zysku netto za 2017 rok w wysokości 84.504 tys. zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału – zyski zatrzymane.

## **13. Ocena funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

### **a. Zarządzanie ryzykiem**

Działalność Boryszew S.A. wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko zmiany cen surowców i wyrobów), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

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

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

W 2017 roku Spółka zidentyfikowała istotne ryzyka związane z trwającymi postępowaniami podatkowymi w spółkach zależnych. Ryzyka te ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym częściowo jako rezerwa na zobowiązania (dla których ryzyko jest szacowane jako duże) w kwocie 65 mln złotych, a częściowo jako zobowiązania warunkowe (ryzyko średnie lub niskie) w kwocie 38 mln złotych.

Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rzeczywisty oraz prognozowany poziom ryzyk, a działania podejmowane przez Zarząd wspierają stabilność i rozwój działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach.

#### **b. Raportowanie finansowe.**

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

Sposób i harmonogram przygotowywania sprawozdania finansowego określany jest każdorazowo w osobnym dokumencie przygotowywanym przez Głównego Księgowego. Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego. Menedżerowie poszczególnych działów Boryszew S.A. odpowiedzialni są za terminowe i rzetelne przekazywanie Głównemu Księgowemu informacji będących przedmiotem raportów finansowych.

Zarządy spółek zależnych i współzależnych, dyrektorzy zarządzający oddziałów odpowiedzialni są za wyznaczenie osób odpowiedzialnych (pełnomocników) za terminowe i rzetelne przekazywanie Głównemu Księgowemu informacji będących przedmiotem raportów finansowych.

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

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

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

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

### **c. Kontrola wewnętrzna.**

Spółka posiada wyodrębniony Dział Kontroli Wewnętrznej, do którego zadań należy kontrola zgodności działalności poszczególnych oddziałów i komórek organizacyjnych spółki z obowiązującymi przepisami prawa (zarówno powszechnie obowiązującego jak i wewnętrznego.)

W zakresie kontroli zleczanych przez Radę Nadzorczą, dział kontroli jest niezależny od Zarządu Spółki.

Dodatkowo spółka posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, w którym zadania kontrole są rozdzielone pomiędzy poszczególne komórki organizacyjne.

## **14. Ocena sposobu wykonywania przez spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych**

### **Wypełnianie obowiązków informacyjnych**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób realizacji przez Spółkę obowiązków w zakresie raportowania finansowego. Raporty okresowe publikowane w 2017 roku (raporty kwartalne, raport śródroczny oraz raporty roczne) przekazywane były w terminach określonych w raporcie bieżącym nr 5/2017 z dnia 19 stycznia 2017 roku. W/w raporty były kompletne i sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a także przedstawiały rzeczywistą sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

### **Stosowanie przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016**

W 2017 roku Spółka nie stosowała 1 rekomendacji: IV.R.2.,. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 3 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., IV.Z.2., V.Z.6.

Rada Nadzorcza oceniła, że Spółka w sposób należyty wypełnia swoje obowiązki informacyjne oraz stosuje się do zaleceń i zasad wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, poza wyłączeniami, o których Spółka informowała poprzez system EBI w raporcie 1/2017 z dnia 30 października 2017 roku, jak i na swoich stronach internetowych.

## **15. Ocena polityki sponsoringowej i charytatywnej**

Działalność sponsoringowa Boryszew S.A. ukierunkowana jest na promocję wizerunku Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew. Realizowane działania mają na celu wspieranie organizacji wydarzeń kulturalnych, w tym wystaw, koncertów i festiwali, przede wszystkim o wymiarze lokalnym, tam gdzie funkcjonują spółki i oddziały Grupy.

Grupa pomaga także lokalnym społecznościom w działaniach o charakterze charytatywnym, wspierając je m.in. poprzez darowizny.

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

#### **16. Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru biegłego rewidenta, zleceniach ekspertyz, itp.**

Zgodnie z § 12 ust. 10 Statutu Spółki, w dniu 5 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. Uchwałą Nr 20/2017 dokonała wyboru biegłego rewidenta, firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, która przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2017 rok.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej uczestniczył w spotkaniach z biegłym rewidentem podczas prac nad sprawozdaniem finansowym Spółki za 2017 rok oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2017 rok.

W ciągu 2017 roku Rada Nadzorcza nie zlecała sporządzania żadnych opinii prawnych w związku ze sprawowanymi przez Radę czynnościami nadzorczymi.

#### **17. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wniosek do Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A**

Rada Nadzorcza Boryszew Spółka Akcyjna uważa, że wykonywała swoje obowiązki zgodnie z wszelkimi wymogami formalno-prawnymi, a jej praca przyczyniła się do wzrostu wartości firmy oraz zwiększała zaufanie do niej akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności oraz wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku następującym członkom Rady:

- Januszowi Siemieńcowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,
- Arkadiuszowi Krężłowi – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 18 maja 2017 roku, Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 19 maja 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,
- Mirosławowi Kutnikowi – Sekretarzowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,
- Piotrowi Lisieckiemu – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 18 maja 2017 roku, Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 19 maja 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,



- Małgorzacie Waldowskiej – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,
- Romanowi Wieczorkowi – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 18 maja 2017 roku do dnia 27 czerwca 2017 roku,
- Jarosławowi Antosikowi – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 3 października 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej

---