

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ
Boryszew Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w 2016 roku**



Warszawa, 5 kwietnia 2017 roku

Spis treści:

1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej.	3
2. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.	3
3. Niezależność członków Rady Nadzorczej.	3
4. Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Rady Nadzorczej oraz liczbie podjętych uchwał	3
W 2016 roku Rada Nadzorcza odbyła 11 posiedzeń, na których łącznie powzięła 27 uchwał	3
5. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza.	4
6. Zmiany w składzie Zarządu Spółki.	5
7. Dokonane przez Radę Nadzorczą zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu.	5
8. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu.	5
9. Ocena sytuacji Spółki	6
10. Ocena sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 oraz sprawozdania z działalności w 2016 roku.	11
11. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.	12
12. Ocena funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.	13
12.1. Zarządzanie ryzykiem.	13
12.2. Raportowanie finansowe.	13
12.3. Kontrola wewnętrzna.	14
13. Ocena sposobu wykonywania przez spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasadładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych.	14
14. Ocena polityki sponsoringowej i charytatywnej.	15
15. Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru biegłego rewidenta, zleceniach ekspertyz, itp.	15
16. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wniosków 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 2016 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Arkadiusz Król – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 czerwca 2016 roku Pan Jan Bogolubow zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Lisieckiego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Arkadiusz Król – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Lisiecki – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady nie zmienił się do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

3. Niezależność członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze zdaniami przez członków Rady Nadzorczej oświadczeniami, niezależnymi członkami Rady Nadzorczej są Pan Arkadiusz Król i Pan Piotr Lisiecki.

Pozostali członkowie Rady złożyli oświadczenia, że nie spełniają kryterium niezależności, określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW w Warszawie S.A.

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

W 2016 roku Rada Nadzorcza odbyła 11 posiedzeń, na których podjęła 27 uchwał

Ponadto w ciągu 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła 15 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 2016 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 2016 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 należały uznać :

- udziałów zamknięciu roku obrotowego 2015 i ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki, opiniowanie wniosku Zarządu Spółki co do sposobu podziału zysku netto za 2015 rok,
- działania zmierzające do zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za 2015 rok,
- przyjęcie i ocena bieżącej realizacji budżetu Boryszew S.A. na 2016 rok,
- wybór audytora do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Boryszew za 2016 rok,
- wyrażenie zgody na zbywanie aktywów trwałych,
- bieżąca ocena sytuacji finansowej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz oddziałów, realizacja planu Grupy na 2016 r., ocena osiągniętych wskaźników i motywowanie do podejmowania przez zarząd działań naprawczych,

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

W dniu 6 września 2016 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. podjęła decyzję o rozszerzeniu składu Zarządu od dnia 1 października 2016 roku i powołała z tym dniem Pana Jarosława Michniuka na stanowisko Prezesa Zarządu Boryszew S.A., Dyrektora Generalnego oraz Pana Aleksandra Barysia na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Prezesowi Zarządu Panu Piotrowi Szelidze od dnia 1 października 2016 roku pełnienie obowiązków Członka Zarządu, Dyrektora ds. Segmentu Metali.

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. z siedzibą w Warszawie nie dokonywała powyższych czynności w roku obrotowym.

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

W strukturze Rady Nadzorczej nie wyodrębniono Komitetu Audytu. Zgodnie z Uchwałą ZWZ Boryszew S.A. nr 20/2011 z dnia 7 czerwca 2011 roku w okresie kiedy Rada Nadzorcza Boryszew S.A. liczy nie więcej niż 5 członków, powierza się jej zadania Komitetu Audytu.

Do ustawowych zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach (t.j. ustawy z dnia 15 września 2000 r. o biegłych rewidentach i o audycie), takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza zapoznawana jest z pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

Członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria o których mowa w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach (t.j. ustawy z dnia 15 września 2000 r. o biegłych rewidentach i o audycie).

Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu jest załącznikiem do niniejszego sprawozdania.

9. Ocena sytuacji Spółki

Najważniejsze wskaźniki ekonomiczne Boryszew S.A.:

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2016 rok w porównaniu do 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	1 446,0	1 318,7
Zysk brutto na sprzedaży	192,8	158,3
Zysk na sprzedaży	148,2	130,9
EBITDA	79,7	94,5
Zysk operacyjny	53,9	70,1
Zysk brutto	2,3	-8,8
Zysk netto	3,7	3,8

Przychody ze sprzedaży

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 446,0	1 318,7
Segment Motoryzacja	619,7	490,2
Segment Aluminium	300,5	364,4
Segment Wroby Chemiczne	262,3	283,3
Segment Dziaalnosc Holdingowa	270,2	188,7
i pozostałe		
wyłączenia pomiędzy segmentami	-6,8	-7,8
Eksport jako % sprzedaży netto	64,8%	64,7%

W 2016 roku przychody wyniosły 1 446 mln zł a ich wzrost o 9,6% był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- poprawy koniunktury na rynku motoryzacyjnym,
- spadku wolumenów sprzedaży zarówno w segmencie chemicznym jak i w aluminium,
- sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce.

Wynik operacyjny

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

w mln zł	2016	2015
EBIT, w tym:	47,4	27,8
Segment Motoryzacja	49,8	7,1
Segment Wroby Chemiczne	11,6	23,6
Segment Aluminium	11,2	25,4
Segment Dziaalnosc Holdingowa i pozostale	-25,1	-28,3
wyknienia pomiędzy segmentami	0,0	0,0

Poziom wyników operacyjnych w 2016 roku w poszczególnych segmentach bygnastpstwem:

- wyższych wyników w Segmencie Motoryzacja ñ wzrost wyników bygnastpstwem wzrostu przychodów o 26,4% z tytułu realizacji nowych projektów oraz niższym w porównaniu do 2015 poziomem odpisów aktualizujących naleŹności handlowe, oraz poziomu umorzeń naleŹności w ramach GK Boryszew (bez wpływu na wynik skonsolidowany).
- niższych wyników w Segmencie Aluminium ñ głównie ze względu na utworzenie odpisów aktualizujących naleŹności handlowe w wysokości 10,9 mln zł a także ze względu na niższy wynik na sprzedaŹ o 4,6 mln zł wynikający ze spadku wolumenów sprzedaŹy.
- niższych wyników w Segmencie Wroby Chemiczne ñ za spadek wyników odpowiadajñ przede wszystkim OddziaŹ Boryszew ERG oraz OddziaŹ Elana. W przypadku OddziaŹu Boryszew ERG spadek wyników operacyjnych byŹ spowodowany m.in. kosztami wprowadzenia nowych produktów na rynek oraz osłabieniem koniunktury na rynkach wschodnich. Na spadek wyników operacyjnych w Oddziale Elana miaŹ wpływ niższy wolumen sprzedaŹy w stosunku do 2015 roku, który byŹ spowodowany między innymi agresywną polityką cenową konkurencji. Pozostałe podmioty uzyskały wyniki podobne do zeszłorocznych.
- wyższych wyników w Segmencie Dziaalnosc Holdingowa i Pozostałe ñ wyższych w porównaniu do 2015 wyniku na dziaalnosc energetycznej

Wynik netto

Zysk netto na dziaalnosc kontynuowanej i zaniechanej w 2016 roku wyniósł 3,7 mln zł byŹniŹszy o 0,1 mln zł do wypracowanego zysku netto za 2015 rok.

NajwaŹniejsze wskaŹniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej Boryszew:

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2016 rok w porównaniu do 2015 roku przedstawia poniŹsza tabela:

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	5 582,2	5 678,0
Zysk brutto na sprzedaży	630,3	477,2
Zysk na sprzedaży	240,0	136,3
EBITDA	382,2	258,9
Zysk operacyjny	259,0	138,0
Zysk brutto	217,3	89,5
Zysk netto na działalności kontynuowanej	190,6	82,3
Zysk netto na działalności zaniechanej	0,7	1,5
Zysk netto ogółem	191,3	83,8

Przychody ze sprzedaży wg segmentów

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży, w tym:	5 582,2	5 678,0
Segment Motoryzacja	2 175,2	2 030,7
Segment Aluminium	1 306,8	1 384,8
Segment Miedź	841,5	880,1
Segment Cynk i ołów	685,4	636,0
Segment Handel i pozostałe	329,0	551,0
Segment Wyroby chemiczne	321,6	352,7
Segment Działalność holdingowa	56,9	84,7
Korekty Intercompany	-134,2	-241,9
Eksport jako % sprzedaży netto	60%	65%

Przychody ze sprzedaży w 2016 roku spadły o 1,7% do poziomu 5 582,2 mln zł. Obniżenie przychodów było głównie efektem:

- ograniczenia działalności w obszarze handlu (zakończenie operacji Boryszew S.A. Oddział Handlowy),
- spadku wolumenów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w Segmencie Miedź
- spadku wolumenów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w Segmencie Aluminium (w NPA Skawina).

Powyższe czynniki były kompensowane poprzez poprawę sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce, co odzwierciedliło się w lepszej koniunkturze na rynku motoryzacyjnym.

W najważniejszych segmentach operacyjnych, wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

w mln zł	2016	2015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej, w tym:	259,0	138,0
Segment Aluminium	109,1	90,4
Segment Handel i pozostałe	17,4	33,0
Segment Motoryzacja	50,2	-22,5
Segment Cynk i ołów	23,9	16,0
Segment Wyroby chemiczne	13,1	26,0
Segment Miedź	24,4	15,2
Segment Działalność holdingowa	-33,8	-31,2
Korekty Wewnętrzne grupowe	54,6	11,1

Wynik brutto na sprzedaż wzrósł w 2016 roku o 153,1 mln zł do poziomu 630,3 mln zł. Koszty sprzedaży wzrosły o 14,8 mln zł, zaś koszty ogólnego zarządu wzrosły o 34,7 mln zł. Wzrost kosztów ogólnego zarządu nastąpił głównie w spółkach Segmentu Motoryzacja. Spowodowany on był głównie wyższymi kosztami działalności w 2016 roku w Segmencie Motoryzacja.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 19,0 mln zł, było wyższe o 17,3 mln w porównaniu do 2015 roku. Wpływ na wzrost salda miały szereg czynników, do najważniejszych należały zaliczyć m.in. za sprawą wyższego wyniku na sprzedaży aktywów trwałych o 32,4 mln zł, wyższego poziomu odpisów aktualizujących należności handlowe o 10,6 mln zł. Ponadto w 2015 roku wystąpiły istotne dwa zdarzenia jednorazowe: zysk związany z ujawnieniem aktywów trwałych (działka przy ul. Ćwickiej w Warszawie) w wysokości 61,5 mln zł oraz odpis aktualizujący wartość firmy (głównie w podmiotach Segmentu Motoryzacja) w wysokości (55,3) mln zł.

Poziom wyników operacyjnych w 2016 roku w poszczególnych segmentach był następujący:

- poprawy wyników w Segmencie Motoryzacja – wzrost wyników nastąpił we wszystkich grupach segmentu. Największy dotyczył Grupy BAP i był głównie spowodowany zmianą cen produktów spółek Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH i Theysohn Kunststoff GmbH a także efektami prowadzonych prac restrukturyzacyjnych. Wzrost wyników Grupy Maflow był następstwem wzrostu przychodów o 30 % z tytułu realizacji nowych projektów. Ponadto wpływ na poprawę wyników miał brak w 2016 roku znaczących negatywnych wyników na zdarzeniach jednorazowych, które miały negatywny wpływ na wyniki Segmentu w 2015 roku w kwocie 55,5 mln zł (odpisy aktualizujące wartość firmy – głównie w spółkach Grupy BAP).

- poprawy wyników w Segmencie Aluminium – wzrost wyników dotyczył spółki Impexmetal S.A. i był następstwem zmian technologicznych, skutkujących wzrostem produktywności i jednostkowych marż netto. Poprawa wyników była efektem sprzedaży większej ilości produktów o wyższej marży jednostkowej co jest elementem strategii segmentu. Ponadto wpływ na poprawę wyników miały także wyższy kurs euro oraz niższe koszty wytworzenia, w tym niższe ceny energii elektrycznej. Drugi podmiot segmentu – Oddział NPA Skawina zanotował istotny spadek wyników operacyjnych, głównie ze względu na utworzenie odpisów aktualizujących należności handlowe w wysokości 10,9 mln zł a także ze względu na niższy wynik na sprzedaży o 4,6 mln zł wynikający ze spadku wolumenów sprzedaży.
- poprawy wyników w Segmencie Miedzi – za wzrost wyników operacyjnych odpowiada spółka WM Dziedzice S.A., która osiągnęła w 2016 poprawę średnich marż handlowych dla wszystkich asortymentów. Druga spółka segmentu – Hutmen S.A. osiągnęła gorsze wyniki operacyjne głównie za sprawą niższych średnich marż handlowych praktycznie dla wszystkich asortymentów (oprócz stopów odlewniczych) i niższych wolumenów sprzedaży (w zakresie stopów odlewniczych, których spadek sprzedaży nie został zrekompensowany wzrostem sprzedaży w innych asortymentach). Istotny wpływ na poprawę wyników segmentu miały także spadek kosztów energii elektrycznej, który wystąpił w przypadku obu spółek segmentu.
- poprawy wyników w Segmencie Cynku i Ołowiu – do wzrostu wyników segmentu przyczyniła się spółka ZM Silesia S.A., przede wszystkim dzięki wyższym wolumenom sprzedaży tlenków cynku oraz blachy naturalnej na eksport. Średnie jednostkowe marże przerobowe w przypadku obu oddziałów nieznacznie spadły w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Druga istotna spółka segmentu – Baterpol S.A. osiągnęła gorsze wyniki, przede wszystkim na skutek mniejszych wolumenów sprzedaży, wyższych kosztów surowców (złoty akumulatorowe oraz złoty ołowiu), oraz niższych jednostkowych marż przerobowych.
- pogorszenia wyników w Segmencie Wyroby Chemiczne – za spadek wyników odpowiadają przede wszystkim Oddział Boryszew ERG oraz Oddział Elana. W przypadku Oddziału Boryszew ERG spadek wyników operacyjnych był spowodowany m.in. wyższymi kosztami promocji, doradztwa, certyfikacji nowych produktów (płynny do odladzania samolotów i lotnisk) oraz kosztami niewykorzystanych mocy produkcyjnych związanych z postojem na wydziale chemicznym. Ponadto za spadek wyników podmiotu odpowiada słabość rynków wschodnich. Na spadek wyników operacyjnych w Oddziale Elana miały wpływ mniejszym wolumenem sprzedaży w stosunku do 2015 roku, który był spowodowany między innymi agresywną polityką cenową konkurencji. Pozostałe podmioty uzyskują wyniki podobne do zeszłorocznych

- niŹszych wyników w Segmencie Handel i PozostaŹe Ź istotny wpŹyw na wyniki segmentu ma sprzedaŹ aktualizacja wartoŹci nieruchomoŹci. W 2015 roku wpŹyw na wysoki wynik segmentu miaŹ aktualizacja wartoŹci dziaŹki przy ul. Źuckiej w Warszawie (dawna siedziba Impexmetal) do wartoŹci 61,5 mln zŹ. DziaŹka zostaŹa zbyta w 2016 roku. Dodatkowo w 2016 roku ograniczono dziaŹalnoŹ handlowŹ poprzez likwidacjŹ Boryszew S.A. OddziaŹ Handlowy.

Wynik netto

Wynik netto na dziaŹalnoŹci kontynuowanej wynioŹŹ 190,6 mln zŹ i byŹ wyŹszy o 108,3 mln zŹ. Po uwzglŹdnieniu wyniku netto na dziaŹalnoŹci zaniechanej w wysokoŹci 0,7 mln zŹ wynik netto w 2016 roku wynioŹŹ 191,3 mln zŹ.

Rada Nadzorcza, dziaŹajŹc na podstawie Zasady Nr II.Z.10 DPSN pozytywnie ocenia sytuacjŹ finansowŹ SpŹki. SpŹka w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku uzyskaŹa wyniki ekonomiczno Ź finansowe, szczegŹlŹowo omŹwione w raporcie i opinii biegŹcego rewidenta oraz opisane powyŹej.

10. Ocena sprawozdania finansowego SpŹki i Grupy KapitaŹowej za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 oraz sprawozdania z dziaŹalnoŹci w 2016 roku.

DziaŹajŹc na podstawie art. 382 Ź 3 w zwiŹzku z art. 395 Ź 2 Kodeksu spŹek handlowych oraz na podstawie zasad Dobrych Praktyk SpŹek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia:

1. Sprawozdanie finansowe SpŹki sporzŹdzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, na ktŹre skŹada siŹ:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporzŹdzone na dzieŹ 31 grudnia 2016 roku, ktŹre po stronie aktywŹw oraz po stronie kapitaŹŹw wŹasnŹych i zobowiŹzaŹ wykazuje sumŹ 1.588.792 tys. zŹ
 - sprawozdanie z caŹkowitych dochodŹw za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujŹce zysk netto w kwocie 3.707 tys. zŹ oraz caŹkowity dochŹd ogŹlŹem w kwocie 6.317 tys. zŹ
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale wŹasnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujŹce zwiŹkszenie kapitaŹu wŹasnego o kwotŹ 1.210 tys. zŹ
 - sprawozdanie z przepŹywŹw pieniŹnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujŹce zwiŹkszenie stanu ŹrodkŹw pieniŹnych o kwotŹ 38.201 tys. zŹ
 - informacje dodatkowe, obejmujŹce informacje o przyjŹtej polityce rachunkowoŹci i inne informacje objaŹniajŹce.
2. Sprawozdanie z dziaŹalnoŹci SpŹki i Grupy KapitaŹowej Boryszew w 2016 roku.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta 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 2016 roku 31 grudnia 2016 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 2016 roku.

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:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zawierające:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 3.770.141 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w kwocie 191.287 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 167.413 tys. zł
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 140.547 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o 55.812 tys. zł
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

2. sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2016 roku.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta 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 2016 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 2016 roku.

11. 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 2016 rok w wysokości 3.707 tys. złotych na kapitał zapasowy.

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

12.1. 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 Źródła 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.

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

12.2. Raportowanie finansowe.

Za nadzór nad sporządzaniem raportów finansowych oraz weryfikacją 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.

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

Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Spółki podlega także niezależnemu badaniu i odpowiednio przegłowi 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.

12.3. 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.

13. Ocena sposobu wykonywania przez spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasadładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych.

W Boryszew S.A. obowiązuje Regulamin współpracy przy wypełnianiu obowiązków informacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej Boryszew określający:

- wymogi co do zakresu i formy wypełniania obowiązków informacyjnych przez Boryszew S.A. przy współudziale Spółek z Grupy Kapitałowej Boryszew, -
- prawidłowy proces identyfikacji, obiegu oraz ochrony informacji w ramach wypełniania przez Boryszew S.A. obowiązków informacyjnych wymaganych przepisami Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej oraz innych przepisów, w szczególności poprzez określenie zasad postępowania podmiotów obowiązanych do stosowania Regulaminu w związku z wejściem w posiadanie informacji podlegających raportowaniu oraz terminów wykonywania obowiązków informacyjnych,
- model współpracy pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej Boryszew oraz wszystkimi komórkami organizacyjnymi Boryszew S.A., w tym organami Spółek z Grupy Kapitałowej Boryszew a Biurem Zarządu Boryszew S.A.,
- obowiązki osób zarządzających i nadzorujących oraz osób posiadających dostęp do informacji poufnych związanych z dostępem do informacji poufnych oraz dokonywaniem transakcji na papierach wartościowych Boryszew S.A. oraz instrumentów finansowych z nimi powiązanych.

Stosowanie przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016

W 2016 roku spółka nie stosowała **5 rekomendacji** (I.R.4., III.R.1., IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2.) oraz **25 zasad szczegółowych** (I.Z.1.3., I.Z.1.8., I.Z.1.9. , I.Z.1.10., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.5., II.Z.7., II.Z.8., II.Z.11., III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., IV.Z.2., IV.Z.9., V.Z.5., V.Z.6., VI.Z.1., VI.Z.2., VI.Z.3., VI.Z.4).

Zgodnie z informacjami przekazanymi w sprawozdaniu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2016 rok, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie stosuje **3 rekomendacji** (IV.R.2, VI.R.1, VI.R.2) oraz **9 zasad szczegółowych** (I.Z.1.20, II.Z.4, II.Z.7, II.Z.8, II.Z.11, IV.Z.2, V.Z.6, VI.Z.2, VI.Z.4).

Rada Nadzorcza ocenia, 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 nr 1/2016 z dnia 8 lutego 2016 roku, jak i na swoich stronach internetowych.

14. 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.

15. Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru biegłego rewidenta, zleceniach ekspertyz, itp.

Zgodnie z § 12 ust. 10 Statutu Spółki, w dniu 12 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie Uchwałą Nr 19/2016 dokonała wyboru biegłego rewidenta, firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, która przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2016.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej uczestniczył w spotkaniach z biegłym rewidentem podczas prac nad sprawozdaniem finansowym Spółki za 2016 rok oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2016.

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

16. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wniosek do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności oraz wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2016 następującym członkom Rady:

- Januszowi Siemieniowi – Przewodniczycemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- Arkadiuszowi Królowi – Wiceprzewodniczycemu Rady Nadzorczej za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- Mirosławowi Kutnikowi – Sekretarzowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- Janowi Bogolubowowi – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 14 czerwca 2016 roku,
- Piotrowi Lisieckiemu – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 15 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- Małgorzacie Waldowskiej – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
