



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ**

**Boryszew Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w 2021 roku**

Warszawa, 29 kwietnia 2022 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. | 2 |
| 4. Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Rady Nadzorczej oraz liczbie podjętych uchwał. | 2 |
| 5. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza. | 3 |
| 6. Zmiany w składzie Zarządu Spółki. | 3 |
| 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. | 4 |
| 9. Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń. | 4 |
| 10. Ocena sytuacji Spółki. | 4 |
| 11. Ocena sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2020 roku oraz sprawozdania z działalności w 2021 roku. | 6 |
| 12. Ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto. | 10 |
| 13. Ocena funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. | 10 |
| 14. Ocena sposobu wykonywania przez spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych. | 12 |
| 15. Ocena polityki sponsoringowej i charytatywnej. | 12 |
| 16. Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru biegłego rewidenta, zleceniach ekspertyz, itp. .. | 12 |
| 17. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wniosek do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. | 13 |

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 2021 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

| | |
|---------------------------|-----------------------------------|
| Pan Wojciech Kowalczyk | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Pan Mirosław Kutnik | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| Pan Jarosław Antosik | – Członek Rady Nadzorczej, |
| Pan Damian Pakulski | – Członek Rady Nadzorczej, |
| Pani Małgorzata Waldowska | – Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 10 sierpnia 2021 roku Pan Wojciech Kowalczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, złożył z tym samym dniem rezygnację z pełnionej funkcji.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Siemieńca, w miejsce Pana Wojciecha Kowalczyka.

W dniu 7 września 2021 roku Rada Nadzorcza wybrała Panią Małgorzatę Waldowską na Przewodniczącą Rady Nadzorczej, Pana Mirosława Kutnika na Wiceprzewodniczącą i Pana Damiana Pakulskiego na Sekretarza.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

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

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 roku 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 w 2020 roku byli:

Pan Jarosław Antosik,
Pan Damian Pakulski.

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 2021 roku Rada Nadzorcza odbyła 12 posiedzeń, na których łącznie powzięła 56 uchwał. Ponadto w ciągu 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła 35 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 kolegiałnie 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 2020 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 2020 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 2020 – ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2020 roku, opiniowanie wniosku Zarządu Spółki, co do sposobu podziału zysku netto za 2020 rok,
- działania zmierzające do zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za 2020 rok,
- przyjęcie i ocena bieżącej realizacji budżetu Boryszew S.A. na 2021 rok,
- wyrażanie zgody na realizację inwestycji, zbywanie i nabywanie aktywów trwałych,
- realizacja transakcji związanej ze sprzedażą spółki Elana – PET Spółka z o.o.,
- realizacja transakcji związanej ze sprzedażą spółki FŁT Polska Spółka z o.o.,
- bieżąca ocena sytuacji finansowej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz oddziałów, realizacja planu Grupy na 2021 rok, ocena osiąganych wskaźników i motywowanie do podejmowania przez Zarząd działań naprawczych,
- opiniowanie uchwała Walnych Zgromadzeń Spółki.

6. Zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2021 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
Pan Andrzej Juszczyński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,
Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju,

W dniu 3 maja 2021 roku zmarł Prezes Zarządu Spółki Pan Piotr Lisiecki.

W związku z zaistniałą sytuacją w dniu 18 maja 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o delegowaniu z tym samym dniem na okres trzech miesięcy Pana Wojciecha Kowalczyka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 10 sierpnia 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu Pana Wojciecha Kowalczyka w skład Zarządu i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Spółki. W dniu 30 września 2021 roku Pan Andrzej Juszczyński, Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy Spółki złożył z tym samym dniem rezygnację z pełnionej funkcji.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

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

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. delegowała Pana Wojciecha Kowalczyka do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki na okres od dnia 18 maja 2021 do dnia 10 sierpnia 2021 roku.

8. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2021 roku:

Pan Jarosław Antosik – Przewodniczący
Pan Mirosław Kutnik – Członek,
Pan Damian Pakulski – Członek.

Powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu w 2020 roku spełniał 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, była niezależna od Spółki.

9. Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń.

W 2021 roku w strukturze Rady Nadzorczej nie funkcjonował Komitet Wynagrodzeń. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, przyjętym w dniu 18 sierpnia 2020 roku, Rada Nadzorcza w razie potrzeby może powołać również Komitet Wynagrodzeń.

10. Ocena sytuacji Spółki.

Najważniejsze wskaźniki ekonomiczne Boryszew S.A.:

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2021 rok w porównaniu do 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

| w mln zł | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1 917,7 | 1 183,3 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 174,1 | 158,3 |
| Zysk na sprzedaży | 37,6 | 54,4 |
| EBITDA ¹⁾ | 137,7 | 1 029,6 |

| | | |
|--------------------------|---------------|----------------|
| Zysk operacyjny | 71,2 | 986,0 |
| Zysk brutto | -227,0 | 1 228,0 |
| Zysk netto ogółem | -259,8 | 1 176,7 |

¹⁾ Wartość odpowiednio zysku (straty) operacyjnego + amortyzacji + odpisu z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

| w mln zł | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży, w tym: | 1 917,7 | 1 183,3 |
| Segment Motoryzacja | 628,3 | 519,7 |
| Segment Metale | 590,8 | 330,4 |
| Segment Chemia | 270,6 | 192,1 |
| Segment Pozostałe | 472,3 | 157,7 |
| Korekty Intercompany | -44,2 | -16,6 |
| Eksport jako % sprzedaży łącznej | 52% | 61% |

W 2021 roku przychody wyniosły 1 917,7 mln zł, a ich wzrost o 62,1% był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- odbiciem rynku po pandemii Covid – 19, które spowodowało wzrost sprzedaży we wszystkich segmentach,
- wzrost wolumenów sprzedaży w spółkach segmentu Chemii,
- wzrostu cen sprzedaży w segmencie Metale przy jednoczesnym wzroście wolumenów sprzedaży,
- wyższymi średniorocznymi notowaniami metali na LME,
- znacznego wzrostu poziomu sprzedaży segmentu pozostałe w zakresie sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego

WOLUMEN SPRZEDAŻY

W 2021 roku Boryszew S.A. zanotował wyższy poziom wolumenu sprzedaży o 29,6%, tj. 20,4 tys. ton. Wolumen sprzedaży wzrósł we wszystkich oddziałach, tj. w Boryszew Oddział NPA Skawina o 11,7 tys. ton, Oddział Boryszew ERG o 7,3 tys. ton. oraz Oddział Elana o 1,4 tys. ton.

Wzrost wolumenów w Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina dotyczył wszystkich asortymentów produkcyjnych. W Boryszew S.A. Oddział Elana to efekt wyższej sprzedaży włókien ciętych. Wzrost przychodów w Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG dotyczył prawie wszystkich asortymentów, poza płynami do dezynfekcji rąk i powierzchni.

W przypadku Segmentu Motoryzacja pomimo spadku sprzedaży na rynku europejskim nastąpił wzrost sprzedaży, spowodowany głównie wzrostem sprzedaży części do samochodów elektrycznych i hybrydowych.

WYNIKI OPERACYJNE

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2021 roku o 15,8 mln zł do poziomu 174,1 mln zł. Koszty sprzedaży wzrosły o 13,9 mln zł, a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 18,8 mln zł.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 33,6 mln zł i było niższe od zeszłorocznego o 897,9 mln zł. Ww. spadek wynikał głównie z otrzymania w 2020 r. przez Boryszew S.A. dywidendy 913,0 mln zł od Impexmetal S.A.

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

| w mln zł | 2021 | 2020 |
|-----------------------|--------------|----------------|
| EBITDA, w tym: | 137,7 | 1 029,6 |
| Segment Motoryzacja | 88,1 | 70,5 |
| Segment Metale | 19,0 | 17,7 |
| Segment Chemia | -0,1 | 20,6 |
| Segment Pozostałe | 30,7 | 920,9 |

Zmiana wyniku EBITDA 2021 roku w porównaniu do ubiegłego roku w poszczególnych segmentach była następstwem:

- wyższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – wzrost EBITDA jest wynikiem zwiększonej sprzedaży o 20,9% w stosunku do poprzedniego roku, głównie w związku ze wzrostem sprzedaży części w wyniku zwiększonego udziału sprzedaży samochodów elektrycznych i hybrydowych.
- wyższych wyników w **Segmencie Metale** – Boryszew S.A. O./NPA Skawina odnotował lepsze wyniki w stosunku do analogicznego roku za sprawą wyższej sprzedaży (o 78,8%) w zakresie wszystkich asortymentów sprzedaży.
- niższych wyników w **Segmencie Chemia** – za spadek wyników odpowiada przede wszystkim O./Boryszew ERG. Jest to wynik sprzedaży nierotujących zapasów. W pozostałych spółkach Segmentu obserwujemy niewielki wzrost EBITDA w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- znacznie niższego porównywalnego wyniku **Pozostałej działalności** w związku z wcześniej już wspomnianą, otrzymaną od Impexmetal S.A. w 2020 roku dywidendą w wys. 913,0 mln zł.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło -298,2 mln zł i było niższe od zeszłorocznego o 540,2 mln zł.

Pogorszenie ww. salda to głównie efekt zdarzeń o charakterze jednorazowym w postaci zmniejszenia salda odpisów aktualizujących aktywa finansowe o 358 mln zł oraz niższych przychodów finansowych - sprzedaż udziałów w wys. 60,9 mln zł w 2021 (w tym udziały Elany Pet 30,8 mln zł oraz FŁT w wys. 17,7 mln zł) wobec 251,2 mln zł w poprzednim roku (Impexmetal). Zysk netto na działalności kontynuowanej w 2021 roku wyniósł -259,8 mln zł i był niższy o 1 436,5 mln niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Najważniejsze wskaźniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej Boryszew:

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2021 rok w porównaniu do 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

| w mln zł | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 6 264,0 | 5 554,6 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 565,8 | 512,3 |
| Zysk na sprzedaży | 138,2 | 68,6 |
| EBITDA | 344,4 | 249,4 |
| EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych) | 375,3 | 346,4 |
| Zysk operacyjny | 170,2 | 54,1 |
| Zysk brutto | 152,2 | 336,1 |
| Zysk netto na działalności kontynuowanej | 78,9 | 282,7 |
| Zysk netto na działalności zaniechanej | 3,2 | -1,2 |
| Zysk netto ogółem | 82,2 | 281,5 |

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW

| w mln zł | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży, w tym: | 6 264,0 | 5 554,6 |
| Segment Motoryzacja | 1 579,1 | 1 615,6 |
| Segment Metale | 4 196,9 | 3 670,2 |
| Segment Chemia | 287,5 | 208,1 |
| Segment Pozostałe | 502,2 | 189,2 |
| Wyłączenia konsolidacyjne | -301,7 | -128,5 |
| Eksport jako % sprzedaży łącznej | 65% | 66% |

Przychody ze sprzedaży w 2021 roku wzrosły o 12,8% do poziomu 6 264,0 mln zł. Największy wzrost odnotowano w Segmencie Metale (wzrost o ponad 14% w porównaniu z rokiem ubiegłym) oraz w Segmencie Pozostałe (ponad 2-krotny wzrost w stosunku do 2020 roku). Na wzrost przychodów w Segmencie Metali miały wpływ wzrosty cen (wyrażonych w polskich złotych) większości oferowanych wyrobów (powiązanych z cenami metali na LME). W Segmencie Pozostałe wzrost przychodów wygenerował głównie Oddział Borszew Energy, co jest wynikiem wzrostu cen mediów (gazu i energii elektrycznej).

WOLUMENY SPRZEDAŻY

Grupa Kapitałowa Borszew zanotowała wzrost wolumenów sprzedaży względem analogicznego okresu roku poprzedniego głównie na skutek wzrostu wolumenu w Segmencie Metale, głównie Alchemia +47,3 tys. ton. Prawie wszystkie podmioty Grupy zanotowały wzrost wolumenów sprzedaży. Największy wzrost sprzedaży ilościowej w 2021 roku w porównaniu do 2020 odnotował Oddział NPA Skawina (wzrost o 32,3%).

OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wynik brutto na sprzedaży spadł w 2021 roku o 53,5 mln zł do poziomu 565,8 mln zł. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu spadły łącznie o 16,1 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku. Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych wynosiło 32,0 mln zł i było wyższe o 46,5 mln w porównaniu do 2020 roku. Wzrost ww. salda to głównie efekt dodatniego salda rozwiązania/utworzenia rezerw, które wzrosło o 93,3 mln zł w porównaniu do 2020 roku. Pozytywny efekt częściowo zneutralizowało saldo odwrócenia/utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów, które spadło o 41,3 mln zł w stosunku do ubiegłego roku.

WYNIK OPERACYJNY

W 2021 roku wynik EBITDA bez zdarzeń jednorazowych na działalności kontynuowanej wyniósł 375,3 mln zł, wobec 346,4 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

| w mln zł | 2021 | 2020 | różnica |
|---|--------------|--------------|-------------|
| EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych), w tym: | 375,3 | 346,4 | 29,6 |
| Segment Motoryzacja | 55,2 | 32,7 | 22,5 |
| Segment Metale | 303,6 | 253,2 | 55,9 |
| Segment Chemia | 1,7 | 22,3 | -20,7 |
| Segment Pozostałe | 15,5 | 38,2 | -22,7 |

- **Segment Motoryzacja**

Pomimo spadku poziomu rejestracji nowych samochodów w 2021 roku w porównaniu do 2020 roku Grupa Maflow odnotowała wzrost poziomu sprzedaży, a tym samym EBITDA w 2021 roku w porównaniu z poprzednim rokiem, głównie dzięki większemu udziałowi sprzedaży elementów do aut elektrycznych i hybrydowych.

- **Segment Metale**

Segment zanotował wzrost wyników względem roku 2020. Wzrost EBITDA wystąpił prawie we wszystkich podmiotach tego Segmentu. Należy zaznaczyć, że Segment odnotował wzrost EBITDA pomimo sprzedaży Impexmetal w 2020 roku. Największy wzrost odnotowała GK Alchemia, Baterpol S.A. i Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. Baterpol S.A. osiągnął wyższe wyniki, przede wszystkim na skutek znacznie wyższych wolumenów sprzedaży ołowiu i stopów – podstawowych produktów. Wzrost sprzedaży w Baterpol S.A. był również związany ze zmianą sytuacji na rynku złomu akumulatorowego i wyższymi średniorocznymi notowaniami ołowiu na LME. Wzrost wyników w Zakładzie Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. to efekt głównie wyższej sprzedaży usług. Na wynik osiągnięty przez Grupę Kapitałową Alchemia za rok 2021 roku miała wpływ sytuacja rynkowa w branży stalowej oraz poprawa sytuacji na rynkach po pandemii COVID-19. Rok 2021 był rokiem odrotu po załamaniach rynków w pandemicznym 2020 roku, w którym zanotowano znaczny spadek cen. Nastąpiło na rynku znaczne wzmoczenie popytu co spowodowało braki wielu produktów a biorąc pod uwagę znaczne zaburzenia łańcuchów dostaw znacząco wpłynęło na znaczne wzrosty cen zarówno surowców jak i wyrobów.

- **Segment Chemia**

Za spadek EBITDA Segmentu odpowiadają przede wszystkim: Boryszew S.A. O./Boryszew ERG. Jest to wynik sprzedaży nierotujących zapasów. W pozostałych spółkach Segmentu obserwujemy niewielki wzrost EBITDA w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

- **Pozostałe**

W Pozostałej działalności Grupy osiągnięto słabszy wynik niż w okresie analogicznym roku poprzedniego na skutek korekty konsolidacyjnej w 2020 roku.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło -17,9 mln zł i było niższe o 350,0 mln zł w porównaniu do ubiegłorocznego salda. Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 78,9 mln zł i był niższy o 203,8 mln zł względem wyniku z roku 2020. Spadek wyniku jest związany głównie z faktem, iż w 2020 roku miało miejsce zdarzenie o charakterze jednorazowym w postaci sprzedaży Impexmetal S.A. (zysk na transakcji 376,0 mln zł).

Rada Nadzorcza, działając na podstawie Zasady 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w Warszawie S.A., 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 2021 do 31 grudnia 2021 oraz sprawozdania z działalności w 2021 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 2021 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 2.513.462 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w kwocie (244.202) tys. zł oraz stratę netto za 2021 rok w kwocie (259.762) tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 22.042 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 230.467 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 ww. 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 2021 roku 31 grudnia 2021 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 2021 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 2021 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 4.220.636 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące dodatnie całkowite dochody ogółem w kwocie 124.277 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 82.155 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 34.890 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 113.110 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 ww. 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 2021 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2021 roku, zostało sporządzone w formie jednego dokumentu, tj. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w 2021 roku uwzględniające wymogi ujawnień dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej za ww. okres.

Sprawozdanie Zarządu z działalności niefinansowej

Sprawozdanie w sprawie informacji niefinansowych, zostało sporządzone w formie odrębnego dokumentu, o którym mowa w art. 55 ust. 2b), przy czym mając na uwadze wskazany powyżej § 83 ust. 7 Rozporządzenia, sprawozdanie 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 podzieliła 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 pokrycia straty netto.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Boryszew S.A. pokrycia straty netto za 2021 rok w wysokości (259 762) tysięcy złotych z kapitału zapasowego Spółki a zysku z tytułu zbycia aktywów finansowych przez całkowite dochody w wysoki 20 505 tysięcy złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

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 2021 roku Spółka identyfikowała także 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 150,7 mln złotych, a częściowo jako zobowiązania warunkowe (ryzyko średnie lub niskie) w kwocie 78,3 mln złotych.

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

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

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

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. Ww. 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 2021

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk w 2021 roku Spółka nie stosowała 11 zasad: 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 2.1., 2.2., 4.1., 4.3., 4.8., 4.9.1.

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 2021”, poza włączeniami, o których Spółka informowała poprzez system EBI w raporcie 1/2021 z dnia 30 lipca 2021 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 na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej

Spółka nie opracowała formalnego dokumentu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Wybór członków Zarządu i kluczowych menedżerów w Spółce jest dokonywany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje

i kompetencje kandydatów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników. Spółka dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem władz Spółki i jej kluczowych menedżerów. W 2021 roku w skład Zarządu wchodził wyłącznie mężczyźni, w składzie Rady Nadzorczej była jedna kobieta.

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

W dniu 26 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. działając na podstawie § 15 ust. 1 Statutu Boryszew S.A. wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2021 roku oraz badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy kończące się 31 grudnia w latach 2020 – 2021.

Badanie sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za 2021 rok odbyło się zgodnie z zawartą umową. Rada Nadzorcza (Komitet Audytu Rady Nadzorczej) uczestniczyła w spotkaniach z biegłym rewidentem podczas prac nad sprawozdaniem finansowym Spółki za 2021 rok oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2021 rok.

W ciągu roku obrotowego 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 2021 roku następującym członkom Rady:

- 1) Pani Małgorzacie Waldowskiej z wykonania obowiązków:
 - Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 18 maja 2021 roku,
 - Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej w okresie od 18 maja 2021 roku do 7 września 2021 roku,
 - Przewodniczącej Rady Nadzorczej w okresie od 7 września 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.
- 2) Panu Wojciechowi Kowalczykowi z wykonania obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 10 sierpnia 2021 roku,
- 3) Panu Mirosławowi Kutnikowi z wykonania obowiązków:
 - Sekretarza Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 7 września 2021 roku,
 - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w okresie od 7 września 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.
- 4) Panu Damianowi Pakulskiemu z wykonania obowiązków:
 - Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 7 września 2021 roku,
 - Sekretarza Rady Nadzorczej w okresie od 7 września 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

- 5) Panu Jarosławowi Antosikowi z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.
- 6) Panu Januszowi Siemieńcowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od dnia 10 sierpnia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku

Małgorzata Waldowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
