



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ

**Boryszew Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w 2019 roku**

Warszawa, 16 czerwca 2020 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 2018 do 31 grudnia 2018 roku oraz sprawozdania z działalności w 2018 roku.	9
12. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.....	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.....	13
15. Ocena polityki sponsoringowej i charytatywnej.	13
16. Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru biegłego rewidenta, zleceniach ekspertyz, itp....	13
17. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wniosek do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.....	14

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 2019 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Jarosław Antosik – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 17 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej, Pana Janusza Wiśniewskiego. Pan Janusz Wiśniewski został powołany do Rady Nadzorczej w miejsce Pana Piotra Lisieckiego, który złożył rezygnację z członkostwa w Radzie z dnia 7 listopada 2018 roku.

W dniu 1 kwietnia 2019 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez Pana Janusza Siemieńca - Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, datowanej na dzień 31 marca 2019 roku i skutecznej na dzień złożenia, rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 8 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Arkadiusza Krężła na Przewodniczącego i Pana Janusza Wiśniewskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Janusz Wiśniewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Jarosław Antosik – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Małgorzata Waldowska – 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 2019 roku byli:

Pan Janusz Wiśniewski,

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 2019 roku Rada Nadzorcza odbyła 13 posiedzeń, na których łącznie powzięła 41 uchwał. Ponadto w ciągu 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła 18 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 kolegiálně 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 2019 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 2019 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 2018 – ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2018 roku, opiniowanie wniosku Zarządu Spółki, co do sposobu podziału zysku netto za 2018 rok,
- działania zmierzające do zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za 2018 rok,
- przyjęcie i ocena bieżącej realizacji budżetu Boryszew S.A. na 2019 rok,
- wyrażanie zgody na realizację inwestycji, zbywanie i nabywanie aktywów trwałych,
- bieżąca ocena sytuacji finansowej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz oddziałów, realizacja planu Grupy na 2019 rok, ocena osiąganych wskaźników i motywowanie do podejmowania przez Zarząd działań naprawczych.

6. Zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

- Pan Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Pan Aleksander Baryś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,
- Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju,
- Pan Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Sektora Automotive.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku Pan Cezary Pyszkowski złożył z tym samym dniem rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu Boryszew S.A. Rezygnacja została złożona w związku z powołaniem Pana Cezarego Pyszkowskiego na Prezesa Zarządu spółki zależnej Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

W dniu 29 lipca 2019 roku Pan Aleksander Baryś, Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31 sierpnia 2019 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 29 lipca 2019 roku, podjęła decyzję o powołaniu od dnia 1 września 2019 roku Pana Krzysztofa Kołodziejczyka na Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

- Pan Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju,
- Pan Krzysztof Kołodziejczyk – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy.

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 2019 roku.

8. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Pan Jarosław Antosik – Przewodniczący

Pan Arkadiusz Krężel

Pan Janusz Wiśniewski

Powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu w 2019 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.

Komitet Wynagrodzeń działał w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel

Komitet Wynagrodzeń w trakcie swoich prac w 2019 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 w 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 2019 rok.

10. Ocena sytuacji Spółki.

Najważniejsze wskaźniki ekonomiczne Boryszew S.A:

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2019 rok w porównaniu do 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł

	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	1 382,7	1 540,9
Zysk brutto na sprzedaży	153,4	145,9
Zysk na sprzedaży	55,0	40,1

EBITDA	74,2	107,7
Zysk operacyjny	30,9	74,6
Zysk brutto	-174,3	50,3
Zysk netto ogółem	-173,8	44,7

W 2019 roku przychody wyniosły 1.382,7 mln zł, a ich spadek o 10,3% był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- spadku wolumenów sprzedaży w spółkach segmentu chemii i metali,
- spadku sprzedaży w segmencie automotive,
- wstrzymania pod koniec 2018 roku produkcji w jednej ze spółek tj. Torlen Spółka z o.o., w związku z otwarciem procesu jej likwidacji

WOLUMEN SPRZEDAŻY

W 2019 roku Boryszew S.A. zanotował niższy poziom wolumenu sprzedaży o 14,2%, tj. 11,7 tys. ton. Główne przyczyny to niższy wolumen sprzedaży w Boryszew Oddział Elana o 1,5 tys. ton, w Boryszew Oddział NPA Skawina o 8,5 tys. ton, w Oddziale ERG Sochaczew o 1,7 tys. ton oraz wspomnianym wcześniej wstrzymaniem pod koniec 2018 roku produkcji w Torlen Sp. z.o.o. W Boryszew S.A. Oddział Elana to efekt niższej sprzedaży włókien ciętych z uwagi na dużą presję ze strony konkurencji na rynku krajowym. Spadek wolumenów w Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina dotyczył praktycznie wszystkich asortymentów produkcyjnych i jest pochodną m. in. braku przetargów na energetyczne linie przesyłowe oraz realizowaną inwestycją. Spadek przychodów w Boryszew S.A. O/Boryszew ERG dotyczył prawie wszystkich asortymentów (poza płynami do odladzania w skutek ich wysokiej sprzedaży głównie w 1 kwartale 2019 roku). W przypadku Oddziału Maflow spadek sprzedaży był spowodowany głównie wdrożeniem w drugiej połowie 2018 procedury WLTP, która spowodowała ograniczenie produkcji nowych samochodów, szczególnie u głównego odbiorcy segmentu Volkswagene.

WYNIKI OPERACYJNE

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2019 roku o 7,5 mln zł do poziomu 153,4 mln zł. Koszty sprzedaży spadły o 2,5 mln zł, a koszty ogólnego zarządu spadły o 4,9 mln zł, co było pochodną spadku wolumenu sprzedaży oraz optymalizacji kosztów stałych w całej jednostce.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło (-24,1) mln zł i było niższe od zeszłorocznego o 58,6 mln zł. Ww. spadek wynikał głównie wyższego ujemnego salda odpisów aktualizujących należności handlowych.

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

w mln zł	2019	2018
EBITDA, w tym:	74,2	107,7
Segment Motoryzacja	25,0	64,1
Segment Metale	13,4	10,4
Segment Chemia	10,9	11,4
Segment Pozostałe	24,9	21,9

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (205,3) mln zł i było niższe od zeszłorocznego o 180,9 mln zł. Pogorszenie ww. salda to z głównie efekt zdarzeń o charakterze jednorazowy w postaci utworzenia odpisów na udzielone pożyczki w wysokości 122,6 mln zł oraz wyceny ryzyka kredytowego, aktywów finansowych, pożyczek, obligacji, gwarancji i poręczeń w wysokości 59,9 mln zł.

Wynik netto wyniósł -173,4 mln zł (strata netto) i był spowodowany przede wszystkim dokonanymi odpisami aktualizującymi wartość udziałów w spółkach Grupy BAP oraz udzielonych spółkom Grupy BAP pożyczek.

Najważniejsze wskaźniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej Boryszew:

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2019 rok w porównaniu do 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

w mln zł	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	6 259,5	6 099,6
Zysk brutto na sprzedaży	551,3	644,9
Zysk na sprzedaży	121,7	226,1
EBITDA	413,6	378,5
Zysk operacyjny	210,3	229,6
Zysk brutto	-23,1	203,1
Zysk netto na działalności kontynuowanej	-96,8	144,5
Zysk netto na działalności zaniechanej	-2,0	-3,7
Zysk netto ogółem	-98,7	140,8

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG. SEGMENTÓW

w mln zł	2019	2018
Przychody ze sprzedaży, w tym:	6 259,5	6 099,6
Segment Metale	4 020,5	3 682,7
Segment Motoryzacja	1 777,1	1 899,4
Segment Chemia	252,8	291,7
Segment Pozostałe i korekty konsolidacyjne	209,1	225,8
Eksport jako % sprzedaży łącznej	65%	64%

Przychody ze sprzedaży w 2019 roku wzrosły o 2,6% do poziomu 6 259,5 mln zł. Wzrost przychodów był głównie efektem ujęcia w wynikach przychodów GK Alchemia na kwotę 588,4 mln zł w związku

z przejściem kontroli nad Grupą Kapitałową Alchemia. Pozostałe podmioty osiągnęły niższe przychody niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynikało to ze spadku cen (wyrażonych w polskich złotych) większości oferowanych wyrobów (powiązanych z cenami metali na LME) oraz zmiany wolumenów sprzedaży Segmentów, które spadły o 7,6% i osiągnęły poziom 196,2 tys. ton (dane nie obejmują wolumenów GK Alchemia):

WOLUMENY SPRZEDAŻY

Grupa Kapitałowa Boryszew zanotowała spadek wolumenów sprzedaży względem analogicznego okresu roku poprzedniego (głównie w Segmencie Chemia). Spadki wolumenów sprzedaży wystąpiły w większości podmiotów Grupy Kapitałowej za wyjątkiem podmiotów,,: Zakład Aluminium Konin (Impexmetal S.A.), który był efektem zwiększenia mocy produkcyjnych i tym samym możliwości sprzedażowych na skutek zrealizowanych w ostatnich latach inwestycji.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wynik brutto na sprzedaży spadł w 2019 roku o 93,5 mln zł do poziomu 551,3 mln zł. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 10,8 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku głównie na skutek ujęcia w wynikach kosztów GK Alchemia w wysokości 44,5 mln zł.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 88,6 mln zł i było wyższe o 85,1 mln w porównaniu do 2017 roku. Wzrost ww. salda to głównie efekt wyniku na sprzedaży środków trwałych w wysokości 34,3 mln zł oraz wyższe dodatnie saldo rozwiązania/utworzenia odpisów o 24,3 mln zł (w tym głównie saldo rozwiązania/utworzenia odpisów na przeterminowane należności handlowe).

WYNIK OPERACYJNY

W 2019 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej wyniósł 413,0 mln zł, wobec 378,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	2019	2018
EBITDA, w tym:	413,6	378,5
Segment Metale	325,8	276,9
Segment Motoryzacja	61,7	73,0
Segment Chemia	12,5	14,7
Segment Pozostałe i korekty konsolidacyjne	13,7	14,0

- **Segment Motoryzacja**

Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku na poziomie EBITDA w Segmencie Motoryzacja miało ograniczenie produkcji i sprzedaży samochodów wynikające z procedury WLTP wdrożonych w 2018 roku. W 2019 roku utrzymywał się negatywny wpływ norm środowiskowych WLTP, który w największym stopniu dotknął głównego odbiorcę Grupy BAP, Grupę VW (głównie marki VW i Audi). Należy podkreślić, że spadki sprzedaży dotyczą wybranych modeli samochodów, co przekłada się na różne wartości odchylenia sprzedaży od planów i wyników w poszczególnych podmiotach Segmentu Motoryzacja.

Jeśli chodzi Grupę Maflow pozytywne odchylenie rok do roku wynika głównie z realizowanych w Grupie Maflow działań optymalizujących.

- **Segment Metale**

Segment zanotował wzrost wyników względem 2018 roku. Wzrost EBITDA wystąpił w większości podmiotów tego Segmentu.

Baterpol S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A. oraz Grupa FŁT to jedyne podmioty z Segmentu Metale, które uzyskały gorsze wyniki niż w 2018 roku.

W Impexmetal S.A. Aluminium Konin poprawa wyników była efektem wyższej sprzedaży głównej grupy asortymentowej, wyższej jednostkowej rentowności przerobu oraz wyniku na sprzedaży środków trwałych.

Hutmen S.A. również zanotowała lepsze wyniki głównie ze względu na wyższe średnie marże przerobowe na najważniejszych oferowanych asortymentach (oprócz asortymentu drutów, prętów i profili z miedzi oraz rur z miedzi). Dodatkowo istotny wpływ na wzrost poziomu wyniku operacyjnego miało rozwiązanie zbędnych rezerw w 2019 roku.

Wzrost wyników ZM SILESIA S.A. to głównie efekt braku ujemnego wpływu utworzenia rezerw podatkowych, które miały miejsce w 2018 roku.

W przypadku NPA Skawina główny powód wzrostu wyniku operacyjnego to wyższy poziom dotacji oraz odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy.

Baterpol S.A. osiągnął gorsze wyniki, przede wszystkim na skutek znacznie niższych (o 6,3%) wolumenów sprzedaży oraz spadku jednostkowych marż przerobowych w efekcie zmiany sytuacji na rynku złomu akumulatorowego oraz zmiany miksu złomów używanych do produkcji.

Na niższy wynik segmentu wpływ miała niższa sprzedaż przez wszystkie podmioty Grupy FŁT, w tym największy w FŁT Polska Sp. z o.o.

W spółce WM Dziedzice S.A. spadek wyników był spowodowany niższymi jednostkowymi marżami przerobowymi na większości asortymentów sprzedaży głównie w efekcie wyższych kosztów wynagrodzeń, a także w wyniku niższych o 3,2% wolumenów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

- **Segment Chemia**

Za pogorszenie wyników EBITDA Segmentu odpowiadają przede wszystkim: Boryszew S.A. O/Elana oraz Elana Pet Sp. z o.o. Niższy wynik Elany Pet Sp. z o.o. powiązany był głównie ze znacznie niższymi wolumenami sprzedaży towarów, a tym samym niższymi przychodami ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Niższe wyniki Boryszew S.A. O/Elana to efekt niższych o ok. 11,9% wolumenów sprzedaży oraz niższych jednostkowych marż przerobowych wynikających ze znacznego wzrostu cen zakupu płatka przy jednoczesnym nieproporcjonalnym wzroście cen włókien, ze względu na presję cenową stosowaną przez konkurencję.

- **Segment Pozostałe**

W Segmencie Pozostałe osiągnięto nieznacznie lepszy wynik niż w okresie analogicznym roku poprzedniego na skutek niewystępowania istotnych zdarzeń o charakterze jednorazowym w obydwu okresach.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (54,3) mln zł i było niższe o 13,2 mln zł w porównaniu do ubiegłorocznego salda. Pogorszenie się ww. wyniku było wypadkową, głównie wyższego ujemnego salda przychodów/kosztów odsetkowych o 18,8 mln zł, niższego o 20,3 mln zł salda odpisów aktualizujących obligacje, oraz wyższego o 13,8 mln zł, dodatniego salda różnic kursowych.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł (96,8) mln zł i był niższy o 241,3 mln zł względem wyniku z 2018 roku. Największy wpływ na poziom wyniku netto w 2019 roku miało zdarzenie o charakterze jednorazowym w postaci wyniku na nabyciu nowych podmiotów (odpis wartości firmy w konsolidacji) w wysokości (179,9) mln zł. Dodatkowo na pogorszenie wyniku

netto na działalności kontynuowanej miał wpływ ujęcia w wynikach GK Alchemia, której wynik w 2019 roku wyniósł (22,9) 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 2019 do 31 grudnia 2019 oraz sprawozdania z działalności w 2019 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 2019 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 1.636.337 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące stratę netto w kwocie 173.789 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie (173.877) tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 178.393 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 6.475 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 2019 roku 31 grudnia 2019 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 2019 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 2019 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 4.788.372 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące stratę netto w kwocie 98.745 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie (98.206) tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 259.850 tys. zł,

- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 81.974 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 do 31 grudnia 2019 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 2019 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2019 roku, zostało sporządzone w formie jednego dokumentu, tj. Sprawozdanie z działalności Boryszew S.A. oraz Grupy Kapitałowej Boryszew w 2019 roku uwzględniające wymogi ujawnień dla Sprawozdania 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 podziału zysku.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Boryszew S.A. pokrycie straty netto wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok w kwocie 173.789 tys. złotych z zysków przyszłych okresów.

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 2019 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 55,6 mln złotych, a częściowo jako zobowiązania warunkowe (ryzyko średnie lub niskie) w kwocie 38,9 mln złotych.

Zobowiązania odsetkowe Boryszew S.A.

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Boryszew S.A. przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2019	2018
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	816,3	942,1
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	207,1	398,2
w tym: obligacje	12,0	100,4
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	195,1	297,8
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	609,2	543,9
w tym: obligacje	130,4	67,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	478,8	476,9
Środki pieniężne i ekwiwalenty	35,8	29,3
Zobowiązania odsetkowe wobec podmiotów powiązanych	258,8	342,7
Dług netto	521,8	570,1
Dług netto/EBITDA	7,0	5,3
Wartość zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów*	40,6%	37,7%

Zobowiązania odsetkowe = zob. długoterminowe + zob. krótkoterminowe (z tytułu pożyczek i kredytów + z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + leasing)

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty – pożyczki udzielone do spółek GKB (Boryszew S.A. pełni rolę podmiotu finansującego spółki zależne).

**zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu (finansowego i operacyjnego), faktoringu (z regresem i bez regresu dostawcy) do aktywów łącznie*

Zadłużenie odsetkowe netto Boryszew S.A. (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz o zobowiązania wobec podmiotów powiązanych) na koniec 2019 roku wyniosło 521,8 mln zł i było niższe o 48,4 mln zł wobec stanu na koniec 2018 roku.

Wskaźnik zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów wyniósł na koniec 2019 40,6% wobec 37,7% na koniec 2018 roku

Zobowiązania odsetkowe Grupy Kapitałowej Boryszew

w mln zł	2019	2018
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	1 648,7	1 286,7
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	719,4	511,4

w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	719,4	511,4
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	929,4	775,3
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	929,4	775,3
Środki pieniężne i ekwiwalenty	219,6	137,7
Dług netto	1 429,1	1 149,1
Dług netto/EBITDA	3,5	3,0
Wartość zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów*	33,7%	35,5%

Zobowiązania odsetkowe = zob. długoterminowe + zob. krótkoterminowe (z tytułu pożyczek i kredytów + z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + leasing)

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

** zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu (finansowego i operacyjnego), faktoringu (z regresem i bez regresu dostawcy) do aktywów łącznie*

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej Boryszew pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec 2019 roku wyniosło 1.429,1 mln zł i było wyższe o 280,0 mln zł wobec stanu na koniec 2018 roku.

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.

Spółka podjęła działania w celu budowy i wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem braku zgodności (compliance).

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 2016

W 2019 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.

W dniu 28 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku i badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz odpowiednio do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku i badania

rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

Badanie sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za 2019 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 2019 rok oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2019 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 2019 roku następującym członkom Rady:

- Januszowi Siemieńcowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku,
- Arkadiuszowi Krężłowi – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 7 kwietnia 2019 roku; Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 8 kwietnia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
- Januszowi Wiśniewskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 17 stycznia 2019 roku do dnia 7 kwietnia 2019 roku; Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej od dnia 8 kwietnia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.
- Mirosławowi Kutnikowi – Sekretarzowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
- Małgorzacie Waldowskiej – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
- Jarosławowi Antosikowi – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
