

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ
Boryszew Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w 2014 ROKU**



Warszawa, 31 marca 2015 roku



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.

W dniu 1 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

Pan Sebastian Bogusławski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 lutego 2014 roku Pan Sebastian Bogusławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 17 lutego 2014 roku Pan Dariusz Jarosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Siemieńca oraz Pana Jana Bogolubowa.

W dniu 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej.

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

W roku obrotowym 2014 Rada Nadzorcza odbyła 15 posiedzeń, na których Rada Nadzorcza łącznie powzięła 59 uchwał.

Ponadto w ciągu roku obrotowego 2014 Rada Nadzorcza podjęła 7 uchwał pomiędzy posiedzeniami w trybie art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

4. 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 Rady Nadzorczej, która działała kolegialnie.

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 2014 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 2014 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 2013 – ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki, opiniowanie wniosku Zarządu Spółki co do sposobu pokrycia wygenerowanej w 2013 roku straty netto,
- działania zmierzające do zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w 2013 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za 2013 rok,
- przyjęcie i ocena bieżącej realizacji budżetu Boryszew S.A. na 2013 rok ze szczególnym uwzględnieniem kosztów działalności Spółki,
- wybór audytora do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Boryszew za 2014 rok,
- wyrażanie zgody na zbywanie aktywów trwałych,
- zapoznavanie się i ocena funkcjonowania Oddziału Elana, Oddziału Maflow a także podmiotów zależnych (w szczególności restrukturyzowanych przedsiębiorstw z branży automotive), analizowanie mocnych stron Spółek, zagrożeń dla ich działania, okresowa kontrola wyników ekonomiczno – finansowych.

6. 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.

7. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu.

W 2014 roku w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu działał w składzie:

- w okresie od 1 stycznia 2014 do 17 lutego 2014 roku: Pan Zygmunt Urbaniak, Pan Tadeusz Pietka i Pan Dariusz Jarosz.
- w okresie od 18 lutego 2014 do 31 grudnia 2014 roku: Pan Zygmunt Urbaniak, Pan Jan Bogolubow i Pan Tadeusz Pietka.

Komitet pełni rolę pomocniczą dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań, służących wypracowaniu decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza. Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów.

Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu jest załącznikiem do niniejszego sprawozdania.

8. Ocena sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i Spółki za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 oraz sprawozdania z działalności w 2014 roku.

Najważniejsze wskaźniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej:

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2014 rok w porównaniu do 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	5 058,1	4 836,3
produktów	4 246,5	4 130,7
towarów i materiałów	811,6	706,8
Zysk brutto na sprzedaży	488,0	415,2
Zysk na sprzedaży	171,0	94,9
EBITDA	323,3	198,2
Zysk operacyjny	210,4	88,3
Zysk brutto	151,7	40,1
Zysk netto na działalności kontynuowanej	146,6	34,3
Zysk netto na działalności zaniechanej	9,3	20,7
Zysk netto ogółem	156,0	55,0

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2014	2013
Przychody ze sprzedaży, w tym:	5 058,1	4 837,5
Segment Motoryzacja	1 865,5	1 797,0
Segment Aluminium	1 094,8	1 003,8
Segment Miedź	811,8	857,2
Segment Cynk i ołów	671,6	586,7
Segment Handel i pozostałe	417,1	207,7
Segment Wyroby chemiczne	341,7	373,8
Segment Działalność holdingowa	50,3	51,2
Korekty konsolidacyjne	-194,7	-39,9
Sprzedaż na rynkach poza Polską	65%	64%

Przychody ze sprzedaży w 2014 roku wzrosły o 5% do poziomu 5.058, mln zł. Ich wzrost był głównie wypadkową niżej wymienionych czynników:

- wzrostu wolumenu sprzedaży w Grupie, w szczególności w Segmencie Aluminium (Oddział NPA Skawina),
- poprawy koniunktury na rynku motoryzacyjnym,
- sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce,
- zmiany notowań metali oraz walut.

EBIT

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

w mln zł	2014	2013
Zysk (strata) z działalności operacyjnej, w tym:	210,4	88,3
Segment Aluminium	61,2	49,6
Segment Handel i pozostałe	32,6	-2,2
Segment Motoryzacja	27,0	16,5
Segment Cynk i ołów	24,8	2,2
Segment Wyroby chemiczne	23,8	30,7
Segment Miedź	23,2	16,5
Segment Działalność holdingowa	-1,7	6,7
Korekty Intercompany	19,4	-31,8

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2014 roku o 72,8 mln zł do poziomu 488,0 mln zł. Wzrost wyniku na sprzedaży nastąpił we wszystkich segmentach za wyjątkiem Segmentu Wyroby Chemiczne.

Koszty sprzedaży spadły o 4%, zaś koszty ogólnego zarządu wzrosły o 0,5%. Wzrost kosztów ogólnego zarządu był spowodowany wyłącznie rozwojem Grupy, tj. zakupem w połowie 2014 roku spółki Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. W Grupie Kapitałowej jest kontynuowana polityka optymalizacji kosztów stałych.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 39,3 mln zł i było wyższe o 46,0 mln w porównaniu do 2013 roku. Największy wpływ na wzrost ww. salda miał większy wynik na sprzedaży aktywów trwałych.

Poziom wyników operacyjnych w 2014 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmentcie Handel i Pozostałe** – wyższy wynik tego segmentu był spowodowany przede wszystkim uwzględnieniem w tym segmencie wyniku na sprzedaży Wydziału Klejów i Dyspersji. Po wyeliminowaniu wpływu tego zdarzenia wyniki segmentu były również wyższe od ubiegłorocznych, głównie na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży.
- wyższych wyników w **Segmentcie Cynku i Ołowiu** – wzrost wyników operacyjnych nastąpił w obydwu spółkach produkcyjnych segmentu (tj. Baterpol S.A. i ZM SILESIA S.A.). Należy podkreślić dodatni wynik operacyjny oraz skalę poprawy w spółce Baterpol S.A. Była ona spowodowana niższymi kosztami surowca, wyższymi wolumenami sprzedaży oraz efektami prowadzonych działań restrukturyzacyjnych.
- wyższych wyników w **Segmentcie Aluminium** – za wzrost wyników segmentu w największym stopniu odpowiada Oddział NPA Skawina, który osiągnął istotny wynik operacyjny na skutek wyższych o 74% wolumenów sprzedaży, będących następstwem zwiększenia zdolności produkcyjnych – efekt zrealizowanych remontów i inwestycji.

Drugi podmiot Segmentu – Zakład Aluminium Konin (Impexmetal SA) osiągnął wzrost wyników operacyjnych dzięki korzystniejszemu saldu na pozostałej działalności operacyjnej (w 2013 roku wynik operacyjny zawierał ujemne saldo/koszt utworzonych rezerw w kwocie (5,1) mln zł, podczas gdy w roku 2014 saldo to wyniosło plus 0,1 mln zł). Wyniki na sprzedaży tego podmiotu uległy w 2014 roku zmniejszeniu o 0,5 mln zł, przede wszystkim w związku z niższym wolumenem sprzedaży spowodowanym

wyłączeniem części linii produkcyjnej w związku z prowadzonymi pracami o charakterze inwestycyjno-modernizacyjnym. Prace inwestycyjne zakończyły się w II kwartale 2014 roku.

- wyższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – wzrost wyników spowodowany był wzrostem sprzedaży we wszystkich grupach segmentu, tj. BAP, Maflow oraz FLT. W Grupie BAP za wzrost wyników operacyjnych w największym stopniu odpowiada większa sprzedaż narzędzi, w przypadku Grupy Maflow wzrost wyników operacyjnych był następstwem wyższej sprzedaży części (wdrażanie do produkcji nowych projektów o wyższej marżowości w pierwszych latach trwania projektu). Grupa Maflow odbudowała już wysokość portfela kontraktów utraconych na skutek procesów upadłościowych sprzed przejęcia przez Boryszew S.A.. W przypadku Grupy BAP oczekuje się, że status ten zostanie osiągnięty w 2016 roku.
- wyższych wyników w **Segmencie Miedzi** – wzrost wyników operacyjnych wystąpił w obydwu spółkach segmentu (tj. WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A.). WM Dziedzice S.A. zawdzięcza wzrost wyników operacyjnych głównie wysokim wolumenom sprzedaży (wzrost o 11,3%), wzrostom marż handlowych oraz poprawie procesów technologicznych. Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży oraz obniżki kosztów wytwarzania.
- niższych wyników w **Segmencie Wyroby Chemiczne** – spadek wyników operacyjnych był głównie następstwem niższych wyników w Oddziałach Boryszew ERG oraz Nylonbor (Boryszew S.A.) a także w spółce Torlen Sp. z o.o.. Były one spowodowane kryzysem na Ukrainie, który wpłynął na zmiany na rynku plastyfikatorów chemicznych, materiałów budowlanych (Boryszew ERG) oraz włókien ciągłych (Torlen), a także mniejszym poziomem realizacji kontraktów wojskowych (Nylonbor). Ponadto niższe wyniki w tym segmencie są spowodowane sprzedażą w lipcu br. Wydziału Klejów i Dyspersji (Oddział Boryszew ERG).
- niższych wyników w **Segmencie Działalność Holdingowa** – co jest głównie związane z niższym o ponad 10,2 mln zł poziomem dywidend. Wynik na sprzedaży tego segmentu był o 6,0 mln zł wyższy od wyniku w 2013 roku.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (58,7) mln zł i jest wyższe o 10,5 mln zł, co jest efektem m.in. niższej o 6,0 mln zł ujemnej aktualizacji zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania gruntów nieruchomości inwestycyjnych, związanej ze spadkiem stopy WIBOR.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 146,6 mln zł i był wyższy o 112,4mln zł od wyniku w 2013 rok.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 9,3 mln zł, wynik netto w 2014 roku wyniósł 155,9 mln zł. Był on o 101,1 mln zł wyższy od wyniku osiągniętego w 2013 roku.

Niższy o 11,6 mln zł wynik na działalności zaniechanej był następstwem niższych wyników spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Ich spadek był wyłącznie następstwem braku wystąpienia w 2014 roku zdarzenia o charakterze jednorazowym analogicznego jak w 2013 roku, tj. otrzymania 14,0 mln zł dotacji na utylizację szlamów poprodukcyjnych. Otrzymana dotacja jest nadal przedmiotem realizacji utylizacji szlamów produkcyjnych.

Najważniejsze wskaźniki ekonomiczne Spółki Boryszew SA:

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2014 rok w porównaniu do 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	1 048,7	945,7
produktów	933,2	834,0
towarów i materiałów	115,4	111,8
Zysk brutto na sprzedaży	145,2	135,6
Zysk na sprzedaży	60,0	51,8
EBITDA	70,9	82,7
Zysk operacyjny	47,7	61,4
Zysk brutto	35,2	5,5
Zysk netto na działalności kontynuowanej	25,5	-1,0
Zysk netto na działalności zaniechanej	0,0	-0,2
Zysk netto ogółem	25,5	-1,2

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2014	2013
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 048,7	945,7
Segment Motoryzacja	394,0	370,7
Segment Aluminium	321,9	199,3
Segment Wyroby Chemiczne	273,7	311,3
Segment Działalność Holdingowa i pozostałe	63,6	65,9
wyłączenia pomiędzy segmentami	-4,6	-1,5
Eksport jako % sprzedaży łącznej	61%	61%

W 2014 roku przychody wyniosły 1.048,7 mln zł, a ich 11% wzrost był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- poprawie koniunktury na rynku motoryzacyjnym,
- wzrostu wolumenów sprzedaży, w szczególności w segmencie aluminium (Oddział NPA Skawina),
- sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce,

WOLUMEN SPRZEDAŻY

W 2014 roku Boryszew S.A. zanotowała wyższy poziom wolumenu sprzedaży o 20%, tj. 14,1 tys. ton. Główny wpływ na wyższy wolumen sprzedaży miała wyższa sprzedaż w Oddziale NPA Skawina o 15,5 tys. ton (głównie pochodna pełnego wykorzystania mocy Walcowni) oraz w Oddziale Elana o 0,4 tys. ton.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

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

w mln zł	2014	2013
Wynik na działalności operacyjnej, w tym:	47,7	61,4
Segment Wyroby Chemiczne	23,3	33,6
Segment Motoryzacja(*)	21,7	10,4
Segment Aluminium	18,1	14,2
Segment Działalność Holdingowa i pozostałe	6,4	21,0
wyłączenia pomiędzy segmentami	-21,8	-17,8

Poziom wyników operacyjnych w 2014 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmentcie Motoryzacja** – związanych głównie z wyższymi przychodami. Wyższa sprzedaż była związana ze wzrostem popytu w europejskiej branży motoryzacyjnej oraz z nowymi kontraktami charakteryzującymi się wyższą marżą.
- wyższych wyników w **Segmentcie Aluminium** – związanych głównie z wyższymi wolumenami, będącymi następstwem zwiększenia zdolności produkcyjnych jako efektu zrealizowanych remontów i inwestycji.
- niższych wyników w **Segmentcie Wyroby Chemiczne** – pogorszenie wyników jest następstwem sprzedaży Wydziału Klejów i Dyspersji Oddziału, spadkiem przychodów i marż na sprzedaży, na skutek załamania rynków wschodnich: w Oddziale w Sochaczewie, w Oddziale Elana oraz braku regularności w realizacji kontraktów wojskowych w Oddziale Nylonbor.
- niższych wyników w **Segmentcie Działalność Holdingowa i Pozostała** – spadek wyników operacyjnych wystąpił na skutek mniejszej skali transakcji ze spółkami Grupy BAP (Plastiki), w tym dot. m.in. sprzedaży narzędzi, gwarancji, opłat za zarządzanie, braku przychodów z tytułu dywidend oraz z braku wyników na sprzedaży akcji poza Grupę, które powiększyły wynik operacyjny w poprzednim roku.

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (12,5) mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 43,5 mln zł. Wzrost salda na działalności finansowej związany był głównie z mniejszą skalą jednorazowych zdarzeń, które obciążały wynik w poprzednim roku, tj. odpisów na udzielone pożyczki przez Oddział Maflow w Tychach podmiotom z Grupy Maflow.

Zysk netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej w 2014 roku wyniósł 25,5 mln zł i był wyższy o 27,7 mln zł od wypracowanego zysku netto za 2013 rok.

Ocena sprawozdania

Działając na podstawie art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz Zasady Nr III.1.1) Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia:

1. Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, na które składa się:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.428.177 tys. zł,

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie 25.548 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 25.782 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 131.319 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.915 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

2. Sprawozdanie z działalności Spółki za 2014 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 2014 roku.

Działając na podstawie art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz Zasady Nr III.1.1) Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, zawierające:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.350.187 tys. zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie 155.950 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 153.100 tys. zł,
 - sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 224.790 tys. zł,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.689 tys. zł,
 - informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

2. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w 2014 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 Grupy Kapitałowej, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2014 roku

9. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Boryszew S.A. przeznaczenie zysku netto za 2014 rok w wysokości 25.548 tys. złotych na wypłatę dywidendy w kwocie 0,10 zł (10 groszy) na 1 akcję oraz przekazanie pozostałej kwoty na kapitał zapasowy.

10. Ocena funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

Działalność spółki Boryszew 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.

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.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie Zasady Nr III.1.1) Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW pozytywnie ocenia sytuacją finansową Spółki. Spółka w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku zanotowała wyniki ekonomiczno-finansowe, szczegółowo omówione w raporcie i opinii biegłego rewidenta oraz opisane powyżej.

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

Zgodnie z § 12 ust. 10 Statutu Spółki, w dniu 15 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie Uchwałą Nr 41/2014 dokonała wyboru biegłego rewidenta, firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, która przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej uczestniczył w spotkaniach z biegłym rewidentem podczas prac nad sprawozdaniem finansowym Spółki za 2014 rok oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2014.

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

12. 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 przyczyniała się do wzrostu wartości firmy oraz zwiększała zaufanie akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności oraz wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014 następującym członkom Rady:

- Sebastianowi Bogusławskiemu – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 13 lutego 2014 roku,**
- Januszowi Siemieńcowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 17 lutego 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,**
- Zygmuntowi Urbaniakowi – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,**
- Mirosławowi Kutnikowi – Sekretarzowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,**
- Dariuszowi Jaroszowi – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 17 lutego 2014 roku,**
- Arkadiuszowi Krężłowi – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku**
- Tadeuszowi Pietce – Członkowi Rady Nadzorczej, 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,**
- Janowi Bogolubowowi – Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 17 lutego 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.**

Podpis Przewodniczącego Rady Nadzorczej:

Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej