

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
BORYSZEW Spółka Akcyjna w Sochaczewie
z oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009,
sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2009 oraz
wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2009.**

Niniejsze sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków Rady Nadzorczej, wynikających z treści art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz Zasady Nr III.1.1) Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW.

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było roczne sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, zawierające:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 538.528 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazuje zysk netto w kwocie 14.622 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 14.860 tys. zł,
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14.859 tys. zł,
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.690 tys. zł,
- 5) informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2009 roku.

Zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 29/2009 z dnia 30 lipca 2009 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta. Badanie obowiązkowych sprawozdań Spółki zostało powierzone firmie Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Pawła II 19, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów pod numerem 73.

Badanie sprawozdania finansowego Boryszew S.A. odbyło się zgodnie z zawartą umową.

I. Wnioski z badania sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki wraz z opinią w sprawie podziału zysku za rok 2009.

1. Rada Nadzorcza zapoznała się ze sposobem prowadzenia ksiąg rachunkowych w Spółce oraz z elementami sprawozdania finansowego, obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 538.528 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazuje zysk netto w kwocie 14.622 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 14.860 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14.859 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.690 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2009 roku.

2. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, we wszystkich istotnych aspektach 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 2009 roku 31 grudnia 2009 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 31.12.2009 roku.

3. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta, a także dokonała analizy ekonomiczno – finansowej Spółki w 2009 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że zakres prac związany z badaniem sprawozdania finansowego, określony w umowie, zawartej między Zarządem Boryszew S.A. a Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, został przez tę firmę zrealizowany. Prace związane z badaniem sprawozdania finansowego prowadzone były przez firmę audytorską w okresie od lutego do kwietnia 2010 roku.

Biegli rewidenci działający w imieniu ww. podmiotu wydali pozytywną opinię do przedłożonego sprawozdania finansowego stwierdzając, że sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki i przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2009 roku oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

4. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne i zawiera informacje określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.

259 z 2009 r.). Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd bardzo wnikliwie i wszechstronnie przedstawił sytuację Spółki, zarówno finansową, jak i rynkową, dokonując trafnej oceny istniejących szans i zagrożeń dla działalności Spółki w przyszłości.

W wyniku działań restrukturyzacyjnych w zakresie zmian organizacji pracy, majątku, zatrudnienia i finansów, sytuację Spółki należy uznać za stabilną.

Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji wyników ekonomiczno – finansowych, ponieważ uznaje, że wyżej wymienione wyniki zostały szczegółowo i kompetentnie przedstawione w sprawozdaniu z działalności Spółki, sporządzonym przez Zarząd Spółki oraz w opinii biegłego rewidenta.

5. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu wyrażoną w Uchwale Nr 34/2010 z dnia 17 maja 2010 roku w sprawie podziału zysku netto za 2009 rok.

Rada Nadzorcza rekomenduje, aby zysk netto wypracowany w 2009 roku w wysokości 14.622 tys. zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

Dodatni wynik finansowy Spółka osiągnęła dzięki konsekwentnie realizowanym przez Zarząd Spółki zadaniom operacyjnym oraz w pełni wywiązała się ze zobowiązań wobec budżetu państwa.

6. Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok 2009, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku oraz o dokonanie podziału zysku netto za 2009 rok, mając na uwadze pozytywną opinię Rady Nadzorczej co do wniosku Zarządu w przedmiotowej sprawie.

II. Rada Nadzorcza, działając na podstawie Zasady Nr III.1.1) Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW oraz po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem Zarządu ds. Kontaktów z Audytorem pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki w okresie od dnia 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku. Spółka w tym okresie zanotowała wyniki ekonomiczno – finansowe, szczegółowo omówione w raporcie i opinii biegłego rewidenta. 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. Działalność Grupy Kapitałowej Boryszew wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen metali), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Podstawowymi ryzykami wynikającymi ze specyfiki działalności Grupy są ryzyka związane z kształtowaniem się cen metali na giełdzie London Metal Exchange (LME) oraz zmianą kursów walut.

Głównym celem polityki zarządzania ryzykami w Grupie jest zapewnienie stabilności przepływów pieniężnych, oraz dodatkowo również zabezpieczenie wartości godziwej zawartych kontraktów.

Proces zarządzania poszczególnym ryzykiem jest oddelegowany do poszczególnych Spółek z Grupy. Za wdrożenie polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka odpowiadają Zarządy poszczególnych Spółek. Spółki określają i realizują

politykę zarządzania ryzykiem i tam też odbywa się cały proces ustalania ekspozycji, przygotowywania strategii, zawierania transakcji, ich sprawdzania oraz księgowania.

Począwszy od kwietnia 2008 roku funkcjonuje system tygodniowego raportowania wszystkich zawartych transakcji oraz miesięcznego raportowania ekspozycji oraz innych parametrów związanych z ryzykiem.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd skutecznie realizował założenia strategiczne Spółki i Grupy Kapitałowej.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

1. Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący RN

2. Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz RN

3. Pan Roman Karkosik – Członek RN

4. Pan Paweł Miller – Członek RN

5. Pan Tadeusz Piętka – Członek RN
