

BORYSZEW S.A.
SOCHACZEW, ULICA 15-GO SIERPNIA 106

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2007
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI BORYSZEW S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	8
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	9
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	10
1. Ocena systemu rachunkowości.....	10
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	13
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	13

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BORYSZEW S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007**

1. Bilans
2. Rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BORYSZEW S.A.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, ulica 15-go sierpnia 106, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 842.980 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.648 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 3.083 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 8.980 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Za wyjątkiem kwestii opisanej w następnym akapicie badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Jak zostało to przedstawione w nocie 4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Spółka Boryszew S.A. posiada akcje w Spółce Impexmetal S.A., która jako dominujący akcjonariusz posiada akcje Spółki HUTMEN S.A. Dominujący akcjonariusz rozważa możliwość dokonania istotnej zmiany w działalności Spółki HUTMEN S.A. Jednym z proponowanych scenariuszy jest likwidacja dotychczasowej działalności produkcyjnej Spółki HUTMEN S.A. i przeznaczenie terenu, na którym mieści się siedziba Spółki i zakład produkcyjny, do sprzedaży lub rozpoczęcia działalności deweloperskiej. Według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36: Utrata wartości aktywów, stanowi to istotną przesłankę do przeprowadzenia testu sprawdzającego, czy aktywa trwale nie utraciły swojej wartości i czy nie jest konieczny odpis aktualizujący wartość majątku Spółki.

Zarząd Spółki zapewnił na dzień 31 grudnia 2007 roku sporządzenie testu na trwałą utratę wartości środków trwałych przyjmując założenie kontynuacji funkcjonowania zakładu produkcyjnego w niezmiennym zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości i na tej podstawie stwierdził, że nie jest konieczny odpis aktualizujący. Przyjmując powyższe założenia Zarząd Spółki kierował się niepewnością co do przyszłych warunków i zdarzeń, takich jak. zgoda władz miejskich na zmianę warunków zagospodarowania przestrzennego, czy też wyniki rozmów ze związkami zawodowymi, które istotnie wpływają na możliwości zmiany profilu działalności. Jednakże w związku z tym, że dokonany szacunek jest oparty o niezależne od Spółki założenia i zdarzenia przeszłe, których rezultatu na dzień wydania niniejszej opinii nie można jednoznacznie przewidzieć, istnieje znacząca niepewność, czy wartość bilansowa środków trwałych posiadanych przez HUTMEN S.A. zrealizuje się w postaci korzyści ekonomicznych w przyszłych okresach. Ponadto, jak przedstawiono w nocie 4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, Spółka dysponuje gruntem w użytkowaniu wieczystym o znacznej wartości rynkowej. Grunt ten, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, nie jest ujmowany jako składnik aktywów w bilansie Spółki.

Nie jesteśmy zatem w stanie stwierdzić, czy wartość posiadanych w Spółce Impexmetal S.A. akcji o wartości 289.234 tys. zł nie byłaby istotnie różna od wartości ujętej w sprawozdaniu finansowym, gdyby w dającej się przewidzieć przyszłości zaistniały warunki i zdarzenia umożliwiające zmianę profilu działalności Spółki HUTMEN S.A.

W naszej opinii, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby nie istniała niepewność opisana w paragrafie powyżej sprawozdanie finansowe Spółki Boryszew S.A. za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września o rachunkowości ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego będącego przedmiotem niniejszej opinii chcielibyśmy zwrócić uwagę na fakt, iż jest ono sprawozdaniem jednostkowym i powinno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2007 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

Piotr Sokołowski

Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752

.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499/1028

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 6 czerwca 2008 roku.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI BORYSZEW S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Boryszew S.A. Siedzibą Spółki jest Sochaczew, ul. 15-go Sierpnia 106.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktami notarialnymi w dniach 11, 12, 13 i 14 grudnia 1991 roku przed notariuszem Aleksandrą Chmiel w Żyrardowie (Repertorium Nr odpowiednio 12869/91, 12937/91, 12960/91 i 12691/91).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Skierniewicach, w dziale B pod numerem 631, na podstawie postanowienia z dnia 18 grudnia 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000063824.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 837-000-06-34 nadany przez Urząd Skarbowy w Sochaczewie w dniu 26 maja 1993 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 750010992.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest prowadzenie działalności wytwórczej, usługowej i handlowej, na własny rachunek lub w pośrednictwie, w tym także na zasadach komisju w zakresie:

- produkcji wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcji włókien chemicznych,
- produkcji urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- produkcji tworzyw sztucznych,
- produkcji klejów,
- produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcji opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcji barwników i pigmentów.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w wyżej wymienionym zakresie.

Kapitał zakładowy Spółki zgodny z Kodeksem spółek handlowych według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 6.268 tys. zł i dzielił się na 62.423.997 akcji zwykłych i 262.550 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku znajdowali się:

- | | |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| - Pan Roman Karkosik | - posiadający 64,69% akcji, |
| - Pioneer Pekao Investment Management | - 12,20% akcji, |
| - Pozostali | - 23,11% akcji. |

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Na podstawie Uchwały nr 110/08 z dnia 27 lutego 2008 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 3 marca 2008 roku asymilacji 5.500 akcji Spółki zwykłych na okaziciela, powstałych po zamianie dokonanej w tym dniu wyżej wymienionych akcji imiennych uprzywilejowanych z 62.423.997 akcjami zwykłymi na okaziciela.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 299.320 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące podmioty powiązane:

- Grupa Impexmetal S.A.	-	podmiot zależny w 61,86%,
- Elana Energetyka Sp. z o.o.	-	podmiot zależny w 100%,
- Izolacja -Matizol S.A.	-	podmiot zależny w 100,%,
- Boryszew ERG S.A.	-	podmiot zależny w 100%,
- Nowoczesne Produkty Aluminiowe - Skawina	-	podmiot zależny w 100%,
- Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	-	podmiot zależny w 70,02%,
- Elana Pet Sp. z o.o.	-	podmiot zależny w 100%,
- InterFlota	-	podmiot zależny w 100%,
- Elana Ukraina	-	podmiot zależny w 90%,
- Zavod Mogilew	-	podmiot zależny w 50%,

Na dzień wydania opinii skład Zarządu był jednoosobowy. Pani Małgorzata Iwanejko pełniła funkcję Prezesa Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- 26 czerwca 2007 roku – Pan Adam Chelchowski złożył rezygnację z funkcji prezesa Zarządu ze skutkiem na 30 czerwca 2007 roku,
- 28 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Małgorzatę Iwanejko na stanowisko Prezesa Zarządu Boryszew S.A.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2006 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 64.003 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 5 czerwca 2007 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi, w następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego będącego przedmiotem niniejszej opinii chcielibyśmy zwrócić uwagę na fakt, iż jest ono sprawozdaniem jednostkowym i powinno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 27 czerwca 2007 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2006 z zysków lat poprzednich.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 29 czerwca 2007 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1893 w dniu 20 listopada 2007 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2007 roku, zawartej pomiędzy Boryszew S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego Marii Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499/1028) w siedzibie Spółki w dniach od 17 marca do 28 marca 2008 roku oraz poza siedzibą Spółki od 15 kwietnia do 6 czerwca 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 28 czerwca 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 15 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły Maria Rzepnikowska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Boryszew S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 6 czerwca 2008 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody ze sprzedaży	861.488	1.380.435	1.182.654
Koszty działalności operacyjnej	871.775	1.386.239	1.172.039
Pozostałe przychody operacyjne	111.672	13.250	15.017
Pozostałe koszty operacyjne	87.414	51.898	23.875
Przychody finansowe	43.904	98.405	37.644
Koszty finansowe	49.560	134.638	33.490
Podatek dochodowy	5.667	(16.682)	(664)
Zysk (strata) netto	2.648	(64.003)	6.575)

Wskaźniki rentowności

- Rentowność sprzedaży	1,6%	-3%	0%
- Rentowność sprzedaży netto	0,3%	-5%	1%
- Rentowność netto kapitału własnego	0,9%	-17,8%	2%

Wskaźniki efektywności

- wskaźnik rotacji majątku	1,02	1,29	1.01
- wskaźnik rotacji należności w dniach	57	57	41
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	55	43	30
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	51	39	29

Płynność/Kapitał obrotowy netto

- stopa zadłużenia	64%	72%	68%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	36%	28%	32%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(120.340)	(62.488)	(185.264)
- wskaźnik płynności	0,63	0,88	0,72
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,32	0,60	0,46

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- spadek przychodów ze sprzedaży pomimo uzyskania dodatniego wyniku finansowego,
- spadek rotacji majątku,
- pogorszenie rotacji zobowiązań i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- ujemny kapitał obrotowy,
- spadek wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2005 roku zarządzeniem Dyrektora Generalnego nr 2/2004 z dnia 5 stycznia 2004 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowane są następujące komputerowe systemy ewidencji księgowej, w których dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych: systemy finansowo-księgowe Simple, Max oraz FK-plus, systemy kadrowo-płacowe Teta oraz Kadry-Płace, system magazynowo-handlowy MH-plus oraz ST-Środki Trwałe. Systemy te posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 842.980 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.648 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 3.083 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 8.980 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się środki trwałe w tym:

- budynki i budowle w kwocie 58.997 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 86.084 tys. zł.

Noty objaśniające i informacje do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach zależnych w kwocie 412.106 tys. zł,
- udziały i akcje w jednostkach współzależnych w kwocie 1.091 tys. zł,
- udziały i akcje w pozostałych podmiotach w kwocie 22 tys. zł.

Noty objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 69.558 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 122.780 tys. zł,
- zobowiązania finansowe długoterminowe w kwocie 133.101 tys. zł,
- zobowiązania finansowe krótkoterminowe w kwocie 48.217 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 103.453 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych zobowiązań finansowych oraz kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierno rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

Wydaliśmy opinie z zastrzeżeniem wynikającym z ograniczenia zakresu badania dotyczącym wartości posiadanych przez Spółkę akcji Impexmetal S.A., głównego akcjonariusza Spółki HUTMEN S.A. Jak zostało to przedstawione w nocie 4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Spółka Boryszew S.A. posiada akcje w Spółce Impexmetal S.A., która jako dominujący akcjonariusz posiada akcje Spółki HUTMEN S.A. Dominujący akcjonariusz rozważa możliwość dokonania istotnej zmiany w działalności Spółki HUTMEN S.A. Jednym z proponowanych scenariuszy jest likwidacja dotychczasowej działalności produkcyjnej Spółki HUTMEN S.A. i przeznaczenie terenu, na którym mieści się siedziba Spółki i zakład produkcyjny, do sprzedaży lub rozpoczęcia działalności deweloperskiej. Według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36: Utrata wartości aktywów, stanowi to istotną przesłankę do przeprowadzenia testu sprawdzającego, czy aktywa trwałe nie utraciły swojej wartości i czy nie jest konieczny odpis aktualizujący wartość majątku Spółki.

Zarząd Spółki zapewnił na dzień 31 grudnia 2007 roku sporządzenie testu na trwałą utratę wartości środków trwałych przyjmując założenie kontynuacji funkcjonowania zakładu produkcyjnego w niezmiennym zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości i na tej podstawie stwierdził, że nie jest konieczny odpis aktualizujący. Przyjmując powyższe założenia Zarząd Spółki kierował się niepewnością co do przyszłych warunków i zdarzeń, takich jak: zgoda władz miejskich na zmianę warunków zagospodarowania przestrzennego, czy też wyniki rozmów ze związkami zawodowymi, które istotnie wpływają na możliwości zmiany profilu działalności. Jednakże w związku z tym, że dokonany szacunek jest oparty o niezależne od Spółki założenia i zdarzenia przyszłe, których rezultatu na dzień wydania niniejszej opinii nie można jednoznacznie przewidzieć, istnieje znacząca niepewność, czy wartość bilansowa środków trwałych posiadanych przez HUTMEN S.A. zrealizuje się w postaci korzyści ekonomicznych w przyszłych okresach. Ponadto, jak przedstawiono w nocie 4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, Spółka dysponuje gruntem w użytkowaniu wieczystym o znacznej wartości rynkowej. Grunt ten, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, nie jest ujmowany jako składnik aktywów w bilansie Spółki.

Nie jesteśmy zatem w stanie stwierdzić, czy wartość posiadanych w Spółce Impexmetal S.A. akcji o wartości 289.234 tys. zł nie byłaby istotnie różna od wartości ujętej w sprawozdaniu finansowym, gdyby w dającej się przewidzieć przyszłości zaistniały warunki i zdarzenia umożliwiające zmianę profilu działalności Spółki HUTMEN S.A.

Ponadto, w naszej opinii zwróciliśmy uwagę na fakt, iż jest ono sprawozdaniem jednostkowym i powinno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

Piotr Sokołowski

Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752

.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499/1028

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 6 czerwca 2008 roku.