

Boryszew S.A.

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Raport zawiera 18 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	16
VI. Informacje i uwagi końcowe	18

Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka rozpoczęła działalność w 1992 r. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Żyrardowie w dniu 11 grudnia 1991 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 12869. W dniu 23 listopada 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000063824.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 26 maja 1993 r. numer NIP 8370000634. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 3 stycznia 1992 r. numer REGON 750010992.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosił 6.269 tys. zł i składał się z 62.686.547 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności było:
- Produkcja włókien chemicznych
 - Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków
 - Produkcja tworzyw sztucznych
 - Produkcja klejów
 - Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa
 - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
 - Produkcja barwników i pigmentów
 - Produkcja innych wyrobów chemicznych pozostałych.
- W roku obrotowym Prezesem Zarządu Spółki była Małgorzata Teresa Iwanejko.
- (e) Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:
- | | | |
|---|---|----------------|
| Grupa Impexmetal S.A. | - | Grupa zależna |
| Izolacja Matizol S.A. - | - | spółka zależna |
| Elana Pet Sp. z o.o. | - | spółka zależna |
| Elana Energetyka Sp. z o.o. | - | spółka zależna |
| Nowoczesne Produkty Aluminiowe Sp. z o.o. | - | spółka zależna |
| Boryszew ERG S.A. | - | spółka zależna |
| Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o. | - | spółka zależna |
| Torlen Sp. z o.o. | - | spółka zależna |
| Inter Flota Sp. z o.o. | - | spółka zależna |
| Zavod Mogilew | - | spółka zależna |
| Elana Ukraina | - | spółka zależna |

oraz inne podmioty powiązane na bazie MSR 24 punkt 9.

Boryszew S.A.


Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- (f) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2004, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8 z dnia 25 lutego 2005 r.

- (g) Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 30 kwietnia 2009 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.



Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 16 Rady Nadzorczej z dnia 17 lipca 2008 r. na podstawie paragrafu 15 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 7 sierpnia 2008 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 13 do 25 października 2009 r.;
 - badanie końcowe od 6 do 30 kwietnia 2009 r.



Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

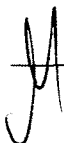
Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,3% (2007 r.: 4,0%).

Porównywalność sprawozdań finansowych za lata 2007 i 2008, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na wpływ następujących zdarzeń:

- W poprzednim roku do 31 sierpnia 2007 r. oddział Boryszew partycypował w obrotach Spółki, po tej dacie został wniesiony jako aport do spółki Boryszew ERG S.A.
- 30 listopada 2007 r. sprzedano oddział Huta Oława,
- Zmniejszenie sprzedaży oddziału Elana w związku z procesem restrukturyzacji.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego wartość aktywów Spółki wyniosła 616.136 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 217.729 tys. zł tj. o 26,1%. Spadek sumy aktywów wynika ze zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 83.276 tys. zł, do czego głównie przyczyniło się zwiększenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości (41.057 tys. zł) oraz odpisy amortyzacyjne (18.071 tys. zł). Zapasy uległy zmniejszeniu o 81.156 tys. zł co wynika ze zmniejszonej działalności Spółki. Spadek sumy pasywów wynikał z poniesionej straty netto w kwocie 101.049 tys. zł oraz zmniejszenia stanu zobowiązań długoterminowych o 151.092 tys. zł.
- Przeciętny okres obrotu należności spadł z 77 dni w roku poprzednim do 66 dni w roku bieżącym. Spadek ten wynikał głównie z niższego stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec bieżącego roku w porównaniu do roku poprzedniego.
- Szybkość obrotu zapasów spadła z 85 dni w roku poprzednim do 83 dni w roku bieżącym.
- Stopa zadłużenia nie uległa istotniejszej zmianie w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosła 68%, co oznacza wzrost o 4 punkty procentowe. Szybkość obrotu zobowiązań zmniejszyła się z 75 dni w roku poprzednim do 65 w roku bieżącym.
- Przychody ze sprzedaży wyniosły 257.328 tys. zł i spadły o 263.780 tys. zł, tj. o 50,6%, w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż produktów. Na działalności tej Spółka zanotowała spadek o 270.253 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 53,4%.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej było zużycie materiałów i energii wynoszące w badanym okresie obrotowym 149.330 tys. zł, co stanowi 63,9% kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 78,7%, co spowodowane było głównie zaniechaniem części działalności oraz zmniejszeniem wolumenu sprzedaży.



Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (cd.)

- Rentowność sprzedaży brutto, liczona jako relacja przychodów ze sprzedaży pomniejszonych o koszt własny sprzedaży, koszty ogólnego zarządu i sprzedaży do przychodów ze sprzedaży, była ujemna i wyniosła (18%), co było wynikiem niższym o 12 punktów procentowych od rentowności uzyskanej w roku poprzednim.
- Na wynik 2008 r. istotny wpływ miało utworzenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych (51.401 tys. zł) oraz rezerwy na toczące się postępowania sądowe (32.992 tys. zł).
- Wskaźnik płynności I wyniósł 0,2 (w roku poprzednim 0,6) natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 0,1 (w roku poprzednim 0,3).



Boryszew S.A.**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego****BILANS na 31 grudnia 2008 r.**

	Komentarz	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa trwałe	1	25.504	108.780	(83.276)	(76,6)	4,1	13,0
Wartości niematerialne		175	221	(46)	(20,8)	0,0	0,0
Nieruchomości inwestycyjne	2	99.862	102.359	(2.497)	(2,4)	16,2	12,3
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	3	392.157	413.197	(21.040)	(5,1)	63,7	49,6
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		12.325	0	12.325	-	2,0	0,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		22	22	0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe aktywa		75	157	(82)	(52,2)	0,0	0,0
		530.120	624.736	(94.616)	(15,1)	86,0	74,9
Aktywa obrotowe							
Zapasy	4	21.455	102.611	(81.156)	(79,1)	3,5	12,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	44.662	98.436	(53.774)	(54,6)	7,3	11,8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		286	2.022	(1.736)	(85,9)	0,1	0,3
Bieżące aktywa podatkowe		3.374	2.571	803	31,2	0,5	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4.476	3.281	1.195	36,4	0,7	0,4
Pozostałe aktywa		180	154	26	16,9	0,0	0,0
		74.433	209.075	(134.642)	(64,4)	12,1	25,1
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6	11.583	54	11.529	21.350,0	1,9	0,0
Aktywa razem		616.136	833.865	(217.729)	(26,1)	100,0	100,0

Boryszew S.A.**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****BILANS na 31 grudnia 2008 r. (cd.)**

	Komentarz	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY	7						
Kapitał akcyjny	8	15.404	15.404	0	0,0	2,5	1,9
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		22.346	22.346	0	0,0	3,6	2,7
Kapitał z aktualizacji wyceny		323	1.729	(1.406)	(81,3)	0,0	0,2
Zyski zatrzymane		259.841	257.193	2.648	1,0	42,2	30,8
Zysk/strata bieżącego roku	9	(101.049)	2.648	(103.697)	(3.916,0)	(16,4)	0,3
		196.865	299.320	(102.455)	(34,2)	31,9	35,9
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe	10						
Kredyty i pożyczki		49.992	69.558	(19.566)	(28,1)	8,1	8,4
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego		0	552	(552)	(100,0)	0,0	0,1
Rezerwy na świadczenia pracownicze		1.028	1.865	(837)	(44,9)	0,2	0,2
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych		0	112.809	(112.809)	(100,0)	0,0	13,5
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		2.964	20.292	(17.328)	(85,4)	0,5	2,4
		53.984	205.076	(151.092)	(73,7)	8,8	24,6
Zobowiązania krótkoterminowe	11						
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		34.263	155.301	(121.038)	(77,9)	5,6	18,6
Kredyty i pożyczki	12	104.719	122.780	(18.061)	(14,7)	17,0	14,7
Rezerwy na świadczenia pracownicze		550	2.322	(1.772)	(76,3)	0,0	0,3
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych		191.429	42.768	148.661	347,6	31,1	5,1
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		34.326	6.298	28.028	445,0	5,6	0,8
		365.287	329.469	35.818	10,9	59,3	39,5
Kapitał własny i zobowiązania razem		616.136	833.865	(217.729)	(26,1)	100,0	100,0

Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

	Komentarz	2008 r. tys. zł	2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2008 r. Struktura (%)	2007 r. Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży	13	257.328	521.108	(263.780)	(50,6)	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	13	(267.638)	(517.924)	250.286	(48,3)	(104,0)	(99,4)
Strata/Zysk brutto		(10.310)	3.184	(13.494)	(423,8)	(4,0)	0,6
Koszty sprzedaży	13	(6.338)	(4.553)	(1.785)	39,2	(2,5)	(0,9)
Koszty ogólnego zarządu	13	(29.649)	(28.399)	(1.250)	4,4	(11,5)	(5,4)
Pozostałe przychody operacyjne	14	41.517	110.717	(69.200)	(62,5)	16,1	21,2
Pozostałe koszty operacyjne	14	(90.494)	(66.961)	(23.533)	35,1	(35,2)	(12,8)
Strata operacyjna		(95.274)	13.988	(109.262)	(781,1)	(37,1)	2,7
Koszty finansowe – netto	15	(18.322)	(27.130)	8.808	(32,5)	(7,1)	(5,2)
Strata/zysk przed opodatkowaniem		(113.596)	(13.142)	(100.454)	764,4	(44,2)	(2,5)
Podatek dochodowy		12.547	(5.519)	18.066	(327,3)	4,9	(1,1)
Strata z netto działalności kontynuowanej		(101.049)	(18.661)	(82.388)	441,5	(39,3)	(3,6)
Zysk netto z działalności zaniechanej	9	0	21.309	(21.309)	(100,0)	0,0	4,1
Strata/zysk netto		(101.049)	2.648	(103.697)	(3.916,0)	(39,3)	0,5

Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2008 r.	2007 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	66 dni	77 dni
- szybkość obrotu zapasów	83 dni	85 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(39) %	(4) %
- rentowność sprzedaży brutto	(18) %	(6) %
- ogólna rentowność kapitału	(41) %	(6) %
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	68 %	64 %
- szybkość obrotu zobowiązań	65 dni	75 dni
	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,2	0,6
- wskaźnik płynności II	0,1	0,3

Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2008 r.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 83.276 tys. zł głównie na skutek likwidacji środków trwałych (w kwocie 14.239 tys. zł brutto) oraz przekwalifikowania do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży (w kwocie 16.074 tys. zł brutto).

W bieżącym roku Spółka dokonała odpisów amortyzacyjnych w wysokości 18.071 tys. zł oraz zwiększyła odpis z tytułu utraty wartości o kwotę 41.057 tys. zł.

W bieżącym roku Spółka przekwalifikowała, poprzez korektę 2007 roku, środki trwałe – budynki wynajmowane innym podmiotom, o wartości brutto 38.638 tys. zł na nieruchomości inwestycyjne.

2. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na koniec badanego roku wyniosła 99.862 tys. zł, co w porównaniu do roku ubiegłego oznacza spadek o 2.497 tys. zł. Spadek wynika ze sprzedaży nieruchomości.

3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka posiada udziały i akcje w kwocie 392.157 tys. złotych. Głównymi pozycjami są akcje notowane na GPW Grupy Kapitałowej Impexmetal w wartości 269.644 tys. zł, akcje Boryszew ERG S.A. w wartości 65.676 tys. zł, udziały w Nowoczesne Produkty Aluminiowe Sp. z o.o. w wysokości 34.460 tys. zł oraz akcje Izolacja Matizol S.A. w kwocie 11.534 tys. zł.

4. Zapasy

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wycenę zapasów na podstawie struktury wiekowej zapasów oraz porównania z możliwymi di uzyskania cenami sprzedaży netto. Na koniec okresu obrotowego odpisy aktualizujące wartość zapasów wyniosły 11.885 tys. zł.



Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Saldo należności na 31 grudnia 2008 r. obejmuje głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 37.091 tys. zł, oraz należności z tytułu ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w kwocie 2.511 tys. zł. Spadek salda należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 53.744 tys. zł, wynika głównie ze zmniejszenia wolumenu sprzedaży.

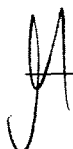
6. Aktywa trwale dostępne do sprzedaży

Saldo aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży w kwocie 11.583 tys. zł obejmuje przede wszystkim linię produkcyjną SSP o wartości 10.465 tys. zł. Linia ta została sprzedana w pierwszym kwartale 2009 roku.

7. Kapitał własny

	31.12.2007 r.	Wycena do wartości godziwej	Zysk za rok bieżący	31.12.2008 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał akcyjny	15.404	0	0	15.404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22.346	0	0	22.346
Kapitał z aktualizacji wyceny	1.729	(1.406)	0	323
Zyski zatrzymane	259.841	0	(101.049)	158.792
Razem	299.320	(1.406)	(101.049)	196.865

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.



Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

8. Kapitał akcyjny – struktura własności

Na 31 grudnia 2008 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki lub 5% ogólnej liczby głosów byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji w zł	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Roman Karkosik	41.196.849	4.119.684,9	Zwykłe	65,44%
Pioneer Pekao Investment Management	6.291.591	629.159,1	Zwykłe	9,99%

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki lub 5% ogólnej liczby głosów.

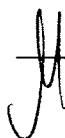
9. Wynik finansowy netto

Strata netto za badany rok wyniosła 101.049 tys. zł

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2008 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 2.648 tys. zł został w całości przekazany na kapitał zapasowy.

10. Zobowiązania długoterminowe

Saldo zobowiązań długoterminowych na 31 grudnia 2008 r. wynosi 53.984 tys. zł i obejmuje głównie zobowiązania tytułu kredytów w kwocie 49.992 tys. zł. Spadek salda zobowiązań długoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 151.092 tys. zł wynika głównie ze zmniejszenia kwoty długoterminowych zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych oraz ze zmniejszenia salda zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów o 19.566 tys. zł.



Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

11. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień bilansowy na saldo zobowiązań krótkoterminowych, wynoszące 365.287 tys. zł, składały się głównie następujące pozycje: zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych w kwocie 191.429 tys. zł, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 104.719 tys. zł, rezerwy w kwocie 34.326 tys. zł z czego 33.000 tys. zł utworzona na postępowanie sądowe w sprawie Kuag Elana GmbH, a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 34.326 tys. zł.

Saldo zobowiązań krótkoterminowych wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 35.818 tys. zł. Wynika to głównie ze zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych o 148.661 tys. zł oraz ze zwiększenia stanu rezerw o 26.256 tys. zł, przy jednoczesnym spadku stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 121.038 tys. zł.

12. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Zabezpieczenie otrzymanych kredytów stanowią środki trwałe, budynki i prawo użytkowania wieczystego gruntu położonego w Toruniu, zapasy surowców i wyrobów gotowych, wierzytelności oraz akcje i udziały. Szczegółowe informacje na temat zabezpieczeń kredytów zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w nocy Kredyty bankowe.



Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2008 r.

13. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży wyniosły 257.328 tys. zł i spadły w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 263.780 tys. zł. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż produktów. Spadek przychodów ze sprzedaży wynikał głównie ze zmniejszenia sprzedaży w związku z następującymi faktami:

- W poprzednim roku do 31 sierpnia 2007 r. oddział Boryszew partycypował w obrotach Spółki, po tej dacie został wniesiony jako aport do spółki Boryszew ERG S.A.
- 30 listopada 2007 r. sprzedano oddział Huta Oława,
- Zmniejszeniem sprzedaży oddziału Elana w związku z procesem restrukturyzacji.

Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej było zużycie materiałów i energii wynoszące w badanym okresie obrotowym 149.330 tys. zł, co stanowi 63,9% kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 78,7%, co spowodowane było głównie zaniechaniem działalności oraz zmniejszeniem wolumenu sprzedaży.

14. Pozostałe przychody i koszty

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych w roku 2008 były otrzymane dywidendy w kwocie 30.188 tys. zł, oraz zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 5.881 tys. zł.

Główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych w roku 2008 były utworzenie odpisów aktualizacyjnych środki trwałe w wysokości 51.041 tys. zł oraz utworzenie rezerwy w kwocie 32.992 tys. zł. na toczące się postępowania sądowe.

15. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe wyniosły w badanym roku 21.574 tys. zł. Główną pozycję przychodów finansowych stanowiła zmiana szacunku dotycząca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 18.312 tys. zł.

Koszty finansowe w badanym roku wyniosły 39.896 tys. zł. Na koszty finansowe składały się głównie koszty odsetek od wyemitowanych obligacji w kwocie 13.405 tys. zł oraz koszty odsetek od zaciągniętych kredytów w kwocie 12.385 tys. zł.

Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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).
- (h) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

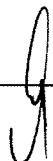


Boryszew S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z objaśnieniem.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2008 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 23 lipca 2008 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1985 w dniu 10 grudnia 2008 r.




VI. Informacje i uwagi końcowe

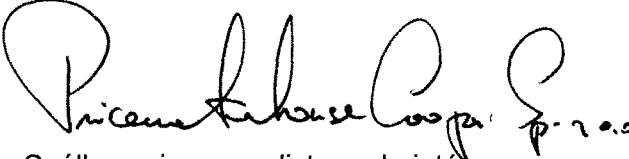
Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, przy ulicy 15 Sierpnia 106. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 616.136 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący stratę netto w kwocie 101.049 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 102.455 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 1.447 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 30 kwietnia 2009 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Boryszew S.A. z dnia 30 kwietnia 2009 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:


Wojciech Maj
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 6128/2647


Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 30 kwietnia 2009 r.