

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2009
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 2009.....	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....	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 Spółki	8
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.....	9
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości.....	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	13
5. Informacje i ustalenia końcowe	14

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BORYSZEW S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BORYSZEW S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

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, przy ulicy 15-go Sierpnia 106, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

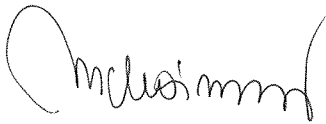
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,

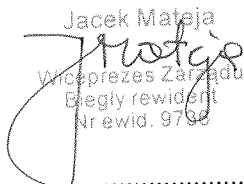
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę:

- na dodatkową notę objaśniającą nr 24 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Kredyty bankowe” podpunkt „Plany finansowania działalności Spółki Boryszew S.A.”, w której Zarząd poinformował o tym, iż zobowiązania krótkoterminowe znacznie przewyższają majątek obrotowy, wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie i w związku z tym opisał działania - które zamierza zrealizować w celu poprawy tej sytuacji - w szczególności zapewniające uzyskanie długoterminowych i stabilnych źródeł finansowania dla Spółki. Ponadto, Zarząd poinformował o tym, iż posiada udziały i akcje w jednostkach zależnych w kwocie 362.983 tys. zł w tym akcje Impexmetal S.A. w kwocie 235.789 tys. zł. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmienionym istotnie zakresie,
- na dodatkową notę objaśniającą nr 34 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w GK Impexmetal”, w której Zarząd Spółki poinformował o sytuacji w najważniejszych spółkach zależnych od Impexmetal S.A. w szczególności w Hutmen S.A. oraz w HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Opisał działania, które Zarządy tych spółek zamierzają zrealizować w najbliższej przyszłości, czego efektem będzie poprawa kondycji finansowej całej Grupy Kapitałowej Impexmetal, co w bezpośredni sposób wpłynie na wartość posiadanych akcji Impexmetal S.A. ujętych w sprawozdaniu finansowym Boryszew S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Malwina Choińska
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038



Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9798

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Józefa Piłsudskiego 10, 00-854 Warszawa
tel. (022) 611-08-11, fax (022) 611-08-13
NIP 527-427-07-46 REGON 143073970

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

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI BORYSZEW S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

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 następującym zakresie:

- produkcja włókien chemicznych,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja innych wyrobów chemicznych pozostałych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 6.269 tys. zł i dzielił się na 62.686.547 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Dodatkowo Spółka w kapitale akcyjnym ujmuje przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 9.135 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Pan Roman Karkosik - 59,51% akcji,
- Pozostali - 40,49% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w dniu 21 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, na mocy, której kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę 31.343 tys. zł do kwoty 37.612 tys. zł w drodze emisji 313.432.735 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł,
- w dniu 3 marca 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany przez Boryszew S.A. w związku z ofertą publiczną akcji, praw poboru akcji oraz praw do akcji. Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:
 - a./ 313.432.735 akcji,
 - b./ 313.432.735 praw do akcji,
 - c./ 62.686.547 praw poboru akcji,
- Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Uchwałą nr 136/10 z dnia 12 marca 2010 roku postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych:
 - a./ 313.432.735 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
 - b./ 313.432.735 praw do akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 215.483 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|
| - Grupa Impexmetal | - podmiot zależny w 58,28 %, |
| - Elana Energetyka | - podmiot zależny w 100 %, |
| - Torlen Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100 %, |
| - Izolacja – Matizol | - podmiot zależny w 100 %, |
| - Boryszew ERG S.A. | - podmiot zależny w 100 %, |
| - Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. | - 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 %, |
| - Zayod Mogilew | - podmiot zależny w 50 %, |

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Małgorzata Iwanejko - Prezes Zarządu.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 97.290 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PriceWaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 kwietnia 2009 roku opinię ze zwróceniem uwagi w następującej treści:

„Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Na dzień 31.12.2008 zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa krótkoterminowe o kwotę

290.854 tys. zł. Na dzień bilansowy udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyniosły 392.152 tys. zł, w tym akcje spółki Impexmetal S.A. zaś kapitały własne 196.865 tys. zł. Działalność Spółki była finansowana w znacznym stopniu krótkoterminowymi kredytami, stąd konieczna jest restrukturyzacja zadłużenia z krótkoterminowego na długoterminowe, która obecnie jest przez Zarząd Spółki negocjowana. W punkcie 1 not do sprawozdania finansowego opisano czynniki wskazujące na niepewność związaną z przyjętymi założeniami. Jeśli okoliczności te nie ziściłyby się, zastosowanie zasady kontynuacji działalności mogłoby nie być właściwe. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 26 czerwca 2009 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym pokryciu straty netto za rok 2008 z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2009 roku. Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 69 pkt. ustawy o rachunkowości, który określa termin złożenia do ogłoszenia sprawozdania w terminie 15 dni po zatwierdzeniu i złożyła je do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 3 marca 2010 roku. Sprawozdanie do dnia wydania niniejszej opinii nie zostało opublikowane.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20 lipca 2009 roku, zawartej pomiędzy Boryszew S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, 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 kluczowego biegłego rewidenta Malwiny Choińskiej (nr ewidencyjny 10038) w siedzibie Spółki w dniach od 7 grudnia do 14 grudnia 2009 roku oraz od 1 marca do 12 marca 2010 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 13 marca 2010 roku do 30 kwietnia 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 31 lipca 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 15 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Malwina Choińska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Boryszew S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu 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 30 kwietnia 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitego dochodu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Przychody ze sprzedaży	83.363	169.797	521.108
Koszty działalności operacyjnej	88.730	197.247	550.876
Pozostałe przychody operacyjne	62.157	41.517	101.834
Pozostałe koszty operacyjne	13.725	83.004	84.776
Przychody finansowe	7.752	21.574	34.581
Koszty finansowe	47.415	35.255	44.013
Podatek dochodowy	-11.296	-11.665	5.519
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	14.698	-70.953	-18.861
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-76	-26.337	21.309
Zysk (strata) netto	14.622	-97.290	2.648
Całkowity dochód ogółem	14.860	-98.696	4.377
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- rentowność sprzedaży	52%	-41%	-2,4%
- rentowność sprzedaży netto	18%	-57%	0,5%
- rentowność netto kapitału własnego	7%	-33%	0,9%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
- wskaźnik rotacji majątku	0,15	0,27	1,02
- wskaźnik rotacji należności w dniach	115	124	57
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	43	109	55
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	62	115	51
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
- stopa zadłużenia	60%	68%	64%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	40%	32%	36%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(264.658)	(296.854)	(120.340)
- wskaźnik płynności	0,10	0,20	0,63
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,07	0,14	0,32

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży, rentowności sprzedaży netto oraz rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku, należności, zobowiązań i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia, przy jednoczesnym wzroście pokrycia majątku kapitałem własnym,
- utrzymujący się ujemny kapitał obrotowy netto,
- spadek wskaźników płynności.

Ponadto, zwracamy uwagę na dodatkową notę objaśniającą nr 24 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Kredyty bankowe” podpunkt „Plany finansowania działalności Spółki Boryszew S.A.”, w której Zarząd poinformował o tym iż zobowiązania krótkoterminowe znacznie przewyższają majątek obrotowy, wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie i w związku z tym opisał działania - które zamierza zrealizować w celu poprawy tej sytuacji - w szczególności zapewniające uzyskanie długoterminowych i stabilnych źródeł finansowania dla Spółki. Ponadto, Zarząd poinformował o tym, iż posiada udziały i akcje w jednostkach zależnych w kwocie 362.983 tys. zł w tym akcje Impexmetal S.A. w kwocie 235.789 tys. zł. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego 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 MSSF i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2005 roku uchwałą 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 informacjach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy 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 i Płace posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

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

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

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 2009 roku i obejmuje:

- 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 wykazujące zysk netto w kwocie 14.622 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 14.860 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.

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 kwocie 14.999 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 641 tys. zł.

Informacje dodatkowe 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 podporządkowanych w kwocie 362.983 tys. zł.

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

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 159.212 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.748 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne 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

O zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 wydaliśmy opinie bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi:

- na dodatkową notę objaśniającą nr 24 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Kredyty bankowe” podpunkt „Plany finansowania działalności Spółki Boryszew S.A.”, w której Zarząd poinformował o tym iż zobowiązania krótkoterminowe znacznie przewyższają majątek obrotowy, wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie i w związku z tym opisał działania - które zamierza zrealizować w celu poprawy tej sytuacji - w szczególności zapewniające uzyskanie długoterminowych i stabilnych źródeł finansowania dla Spółki. Ponadto, Zarząd poinformował o tym, iż posiada udziały i akcje w jednostkach zależnych w kwocie 362.983 tys. zł w tym akcje Impexmetal S.A. w kwocie 235.789 tys. zł. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmiennym istotnie zakresie,
- na dodatkową notę objaśniającą nr 34 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w GK Impexmetal”, w której Zarząd Spółki poinformował o sytuacji w najważniejszych spółkach zależnych od Impexmetal S.A. w szczególności w Hutmen S.A. oraz w HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Opisał działania, które Zarządy tych spółek zamierzają zrealizować w najbliższej przyszłości, czego efektem będzie poprawa kondycji finansowej całej Grupy Kapitałowej Impexmetal, co w bezpośredni sposób wpłynie na wartość posiadanych akcji Impexmetal S.A. ujętych w sprawozdaniu finansowym Boryszew S.A.

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

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 informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające 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 2009. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

