

**GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW
SOCHACZEW, UL. 15 -GO SIERPNIA 106**

**SKONSOLIDOWANE 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA ROK OBROTOWY 2009 | 6 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE..... | 6 |
| 1. Dane identyfikujące badaną spółkę dominującą..... | 6 |
| 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 10 |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie | 11 |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki | 11 |
| 5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej | 12 |
| II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE | 14 |
| 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 14 |
| 2. Dokumentacja konsolidacyjna..... | 14 |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej..... | 16 |
| 5. Informacje i ustalenia końcowe | 17 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA ROK OBROTOWY 2009 | |
| 1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | |
| 2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | |
| 3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | |
| 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | |
| 5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające. | |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA ROK OBROTOWY 2009

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew, dla której Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, przy ul. 15 Sierpnia 106, jest podmiotem dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd Spółki dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez grupę kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

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 skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.


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

- na dodatkową notę objaśniającą nr 27 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Kredyty bankowe” podpunkt „Plany finansowania działalności Spółki Boryszew S.A.”, w której Zarząd Spółki Dominującej poinformował o tym, iż zobowiązania krótkoterminowe znacząco 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 Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej. 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. Skonsolidowane 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 Grupę Kapitałową Boryszew działalności w niezmienionym istotnie zakresie,
- na dodatkową notę objaśniającą nr 38 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w Grupie Kapitałowej – Sytuacja w Grupie Impexmetal”, w której Zarząd Spółki Dominującej 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. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen 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 Grupę Kapitałową Hutmen swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie,
- na dodatkową notę objaśniającą nr 8 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod tytułem „Pozostałe przychody operacyjne”, w której ujawniono informację, że odszkodowanie otrzymane od ubezpieczyciela przez Hutę Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji w wysokości 15 mln zł, z tytułu poniesionej straty na transakcjach zabezpieczających w 2007 roku, zostało zaklasyfikowane do działalności kontynuowanej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 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, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



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



Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9766

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE SAUDYT Sp. z o.o.
ul. Chałubińskiego 15, 00-954 Warszawa
KRS 0000022600, NIP 525-600-113
REGON 142389000

.....
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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną spółkę dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Boryszew S.A. Siedzibą Spółki jest Sochaczew, ul. 15 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 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 Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 895.674 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodzi:

- Małgorzata Iwanek - Prezes Zarządu.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Boryszew wchodzi:

- podmiot dominujący – Boryszew S.A., oraz
- spółki zależne:
 - Spółki z GK Boryszew:
 - Boryszew ERG S.A.,
 - Nylonbor Sp. z o.o.,
 - Elimer Sp. z o.o.,
 - Torlen Sp. z o.o.,
 - Elana Pet Sp. z o.o.,
 - Elana Energetyka Sp. z o.o.,
 - Izolacja Matizol S.A.,
 - NPA Skawina Sp. z o.o.,

- Spółki z GK Impexmetal:
 - Impexmetal S.A.
 - Hutmen S.A.,
 - HMN Szopienice S.A. (w likwidacji),
 - WM Dziedzice S.A.,
 - Baterpol Sp. z o.o.,
 - ZM Silesia S.A.,
 - Polski Cynk Sp. z o.o.,
 - FŁT Polska Sp. z o.o.,
 - FLT Bearings Ltd.,
 - FLT France SAS,
 - FLT & Metals Ltd.,
 - Metalexfrance S.A.,
 - FLT Metall HmbH,
 - S&I S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka dominująca – Boryszew S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Boryszew S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 kwietnia 2010 roku opinię ze zwróceniem uwagi następującej treści:

„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 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.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

| Nazwa i siedziba Spółki | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii | Data opinii |
|--------------------------------|--------------------------------|--|--------------------|
| Torlen | 100 | Grażyna Sikorska- Usługi Audytorskie i Rachunkowe Opinia bez zastrzeżeń | 31.03.2010 |
| Boryszew ERG S.A. | 100 | Grażyna Sikorska- Usługi Audytorskie i Rachunkowe Opinia z zastrzeżeniem | 26.04.2010 |
| Impexmetal S.A. | 53,71 | Deloitte Audit Sp z o.o. Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi | 29.04.2010 |
| Elana Energetyka Sp. z o.o. | 100 | Grażyna Sikorska- Usługi Audytorskie i Rachunkowe Opinia bez zastrzeżeń | 31.03.2010 |
| Elana Pet Sp. z o.o. | 100 | Grażyna Sikorska- Usługi Audytorskie i Rachunkowe Opinia bez zastrzeżeń | 31.03.2010 |
| Elimer Sp. z o.o. | 52,44 | Grażyna Sikorska- Usługi Audytorskie i Rachunkowe Opinia bez zastrzeżeń | 31.03.2010 |
| Izolacja Matizol S.A. | 100 | Pro Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 10.03.2010 |
| NPA Skawina Sp. z o.o. | 100 | Pro Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 30.03.2010 |
| Nylonbor Sp. z o.o. | 100 | Grażyna Sikorska- Usługi Audytorskie i Rachunkowe Opinia bez zastrzeżeń | 31.03.2010 |
| ZM Silesia S.A. | 48,59 | Pro Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 12.03.2010 |
| FLT & Metals Ltd. | 53,71 | Nie podlegało obowiązkowi badania | Nie dotyczy |
| FLT Metall HmbH | 53,71 | Nie podlegało obowiązkowi badania | Nie dotyczy |
| Metalexfrance S.A. | 53,71 | Nie podlegało obowiązkowi badania | Nie dotyczy |
| FLT Polska Sp. z o.o. | 52,82 | Pro Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 07.04.2010 |
| Baterpol Sp. z o.o. | 53,71 | Grażyna Sikorska- Usługi Audytorskie i Rachunkowe Opinia bez zastrzeżeń | 31.03.2010 |

| | | | |
|-------------------------------------|-------|---|-------------|
| Polski Cynk Sp. z o.o. | 53,71 | Nie podlegało obowiązkowi badania | Nie dotyczy |
| HMN Szopienice S.A. w likwidacji | 33,17 | Nie podlegało obowiązkowi badania | Nie dotyczy |
| Hutmen S.A. | 33,57 | Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi | 26.03.2010 |
| WM Dzierżycze S.A. | 49,01 | Pro Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 26.03.2010 |
| S & I S.A. | 53,71 | Nie podlegało obowiązkowi badania | Nie dotyczy |
| FLT Bearings Ltd. | 52,82 | Nie podlegało obowiązkowi badania | Nie dotyczy |
| FLT France SAS | 52,82 | Nie podlegało obowiązkowi badania | Nie dotyczy |

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2008 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 238. 826 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi w następującej treści:

„skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Na dzień 31.12.2008 zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa krótkoterminowe o kwotę 231.268 tys. zł. Na dzień bilansowy kapitały własne wyniosły 816.217 tys. zł. Działalność Grupy była finansowana w znacznym stopniu krótkoterminowymi kredytami, stąd konieczna jest restrukturyzacja zadłużenia z krótkoterminowego na długoterminowe, która obecnie jest przez Zarząd Jednostki dominującej negocjowana. W punkcie 5 not do skonsolidowanego 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach”.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 26 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało 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 to nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B do dnia 30 kwietnia 2010 roku.

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

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego Malwiny Choińskiej (nr ewidencyjny 10038) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 7 grudnia do 11 grudnia 2009 roku oraz od 1 marca do 12 marca 2010 roku a także poza siedzibą Spółki Dominującej w dniach od 19 kwietnia 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 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Boryszew.

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 Dominującej z dnia 30 kwietnia 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

| <u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u> | <u>2009</u> | <u>2008*</u> | <u>2007**</u> |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 2.301.376,00 | 3.488.926,00 | 4.819.252,00 |
| Koszty działalności operacyjnej | 2.264.146,00 | 3.497.093,00 | 4.624.611,00 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 143.390,00 | 43.723,00 | 113.116,00 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 49.427,00 | 209.010,00 | 118.894,00 |
| Ujemna wartość firmy | | | 13.830,00 |
| Odpis wartości firmy z konsolidacji | | | 199,00 |
| Zysk (strata) netto z e zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych | 3.535,00 | -41,00 | 34.198,00 |
| Przychody finansowe | 32.997,00 | 55.757,00 | 66.216,00 |
| Koszty finansowe | 108.824,00 | 136.101,00 | 238.324,00 |
| Zysk netto z udziałów w jednostkach wycenianych metoda praw własności | | | 276,00 |
| Podatek dochodowy | 7.203,00 | -15.013,00 | 39.174,00 |
| Zysk (strata) netto | 51.698,00 | -238.826,00 | 25.686,00 |
| Całkowity dochód ogółem | 67.193,00 | -253.413,00 | 75.724,00 |

Wskaźniki rentowności

| | | | |
|--------------------------------------|----|-------|----|
| – rentowność sprzedaży | 6% | (2)% | 5% |
| – rentowność sprzedaży netto | 2% | (7)% | 1% |
| – rentowność netto kapitału własnego | 6% | (23)% | 2% |

Wskaźniki efektywności

| | | | |
|--|------|------|------|
| – wskaźnik rotacji majątku | 1,12 | 1,40 | 1,68 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 64 | 56 | 56 |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 33 | 29 | 33 |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 57 | 55 | 53 |

Płynność/Kapitał obrotowy netto

| | | | |
|--|----------|-----------|---------|
| – stopa zadłużenia | 56% | 66% | 62% |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 44% | 34% | 38% |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | (20.768) | (105.269) | 232.188 |
| – wskaźnik płynności | 0,98 | 0,91 | 1,19 |
| – wskaźnik podwyższonej płynności | 0,59 | 0,59 | 0,69 |

* Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Boryszew za rok obrotowy zakończony dniem 31.12.2009, jako porównywalne w roku 2008 (uwzględniające ujęcie korekty błędu z roku 2007 oraz korekty prezentacyjne na dzień 31.12.2008).

** Dane zatwierdzone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Boryszew za rok obrotowy zakończony z dniem 31.12.2008, jako dane porównywalne z roku 2007.

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

- wzrost wskaźników rentowności,
- spadek wskaźnika rotacji majątku przy jednoczesnym wzroście wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia przy jednoczesnym wzroście stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto, który utrzymuje się poziomie ujemnym
- wzrost wskaźnika płynności przy utrzymaniu poziomu wskaźnika podwyższonej płynności.

Ponadto, zwracamy uwagę na ujawnienie zawarte w dodatkowej notcie objaśniającej:

- nr 27 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Kredyty bankowe” podpunkt „Plany finansowania działalności Spółki Boryszew S.A.”, w której Zarząd Spółki Dominującej poinformował o tym, iż zobowiązania krótkoterminowe 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 Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej. 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. Skonsolidowane 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 Grupę Kapitałową Boryszew działalności w niezmienionym istotnie zakresie,
- nr 38 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w Grupie Kapitałowej – Sytuacja w Grupie Impexmetal”, w której Zarząd Spółki Dominującej 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. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen 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 Grupę Kapitałową Hutmen swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

II. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.043.746 tys. zł,
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 51.698 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 67.193 tys. zł,
- Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 109.907 tys. zł,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 16.242 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji;
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polska;
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych;
- 6) obliczenia wartości firmy i jej ewentualnych odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości;
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości;
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki dominującej – Boryszew S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego, co Spółka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi Spółki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

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

Spółka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.


Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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



Malwina Choińska

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038

Jacek Mateja



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Chałubińskiego 10 01-854 Warszawa
NIP 525-200-11-70 KRS 0000459413
REGON 142297010

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

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku