

**GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW
SOCHACZEW, UL. 15 SIERPNIĄ 106**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA ROK OBROTOWY 2010.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	10
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	11
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	12
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2. Dokumentacja konsolidacyjna	14
3. Uzasadnienie wydanej opinii	15
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	16
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA ROK OBROTOWY 2010

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w 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 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Boryszew

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 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 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.

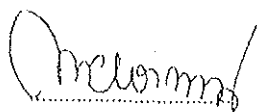
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (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:

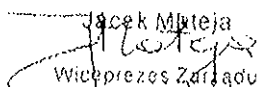
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, 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,
- 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 punkt 1.3.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki Dominującej poinformował, iż na dzień 31.12.2010 roku nie posiada pełnej informacji o wartości godziwej, jaką należy przypisać wszystkim możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym nowo nabytych przedsiębiorstw oraz spółek z byłej grupy kapitałowej Maflow. W związku z powyższym, Spółka Dominująca - zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 - zdecydowała o ujęciu początkowego rozliczenia połączenia nabytych jednostek prowizorycznie, stosując wartości szacunkowe do nabytych aktywów i zobowiązań, których wyceny mogą podlegać korekcie w ciągu 12 miesięcy począwszy od dnia przejęcia. Zgodnie z par 63-64 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 ewentualne korekty początkowego ujęcia będą ujęte zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8. Ewentualne zmiany wartości godziwych nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować mogą zmianą nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem ich przejęcia.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Malwina Choińska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038



Jacek Młateja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9738

.....
osoby reprezentujące podmiot

Warszawa, 30 kwietnia 2011 roku

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-654 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 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

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW
ZA ROK OBROTOWY 2010**

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 dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym 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 Dominująca 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 Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000063824.

Spółka dominująca 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 Dominującej REGON o numerze: 750010992.

Spółka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki dominującej 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,
- produkcja rur, przewodów kształtowników zamkniętych,
- produkcja sprzętu instalacyjnego,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- produkcja wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych,
- produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli.

W badanym okresie Spółka dominująca 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,
- produkcja wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych,
- produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych z wyłączeniem motocykli.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 121.972 tys. zł i dzielił się na 1.128.357.846 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Spółka ujmuje w kapitale akcyjnym przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 9.136 tys. zł.

Według stanu na dzień 28 lutego 2011 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki dominującej znajdowali się:

- Roman Krzysztof Karkosik - 57,94% akcji,
- Pozostali akcjonariusze - 42,06% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej:

- w dniu 10 maja 2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 313.432.735 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 groszy każda.
- w dniu 29 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 752.238.564 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej.

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym:

- w dniu 28 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 112.835.784,60 zł. o kwotę 112.835.784,60 zł. do kwoty 225.671.569,20 zł w drodze emisji 1.128.357.846 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W dniu 12 kwietnia 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku Spółki Boryszew S.A., postanowił zarejestrować w dniu 15 kwietnia 2011 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 1.128.357.846 jednostkowych prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 1.137.438 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodzi:

- Małgorzata Iwanejko - Prezes Zarządu,
- Robert Bednarski - Wiceprezes Zarządu,
- Kamil Dobies - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Miller - Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- uchwałą nr 27/2010 Rady Nadzorczej powołano Pana Roberta Bednarskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

Ponadto po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- uchwałą nr 17/2011 Rady Nadzorczej z dniem 1 kwietnia 2011 roku powołano Pana Kamila Dobiesę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- uchwałą nr 19/2011 Rady Nadzorczej z dniem 1 kwietnia 2011 roku powołano Pana Pawła Millera na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

Zmiany po dniu bilansowym nie zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym do dnia wydania opinii.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Boryszew wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Boryszew S.A., oraz
- Spółki zależne:
 - 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.,
 - NPA Skawina Sp. z o.o.,
 - Maflow BRS S.r.l,
 - Maflow Spain Automotive S.L.U,
 - Maflow Components Co. Ltd Dalian,
 - Maflow do Brasil Ltd,
 - Maflow France Automotive s.a.s,
 - 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.,
 - FLT Polska Sp. z o.o.,
 - FLT Bearings Ltd.,
 - FLT France SAS,
 - FLT & Metals Ltd.,
 - Metalexfrance S.A.,
 - S&I S.A.
- Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:
 - Brassco Inc.,
 - Przedsiębiorstwo Usługowo-Handłowe Hutnik Sp. z o.o.,
 - Susmed Sp. z o.o.,
 - Temer Sp. z o.o.,
 - FLT Wälzlager GmbH,
 - FLT & Metals S.r.l.,
 - FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.,
 - Susmed Sp. z o.o.,
 - Temer Sp. z o.o.,

- FLT Wälzlager GmbH,
 - FLT & Metals S.r.l.,
 - FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.,
 - Brest - Bor Sp.z o.o.,
 - Altrans Sp.z o.o.,
 - Elana Ukraina Sp. z o.o.,
 - InterFlota Sp. z o.o.,
 - ZUO Konin,
 - Centermedia.
- Spółki stowarzyszone wyłączone z konsolidacji:
- FLT Metal Ltd. - w likwidacji,
 - MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.,
 - KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.- w likwidacji,
 - Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.,
 - TRANSSZOP Sp. z o.o.- w upadłości,
 - Zavod Mogiliew Sp. z o.o. Białoruś.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Boryszew S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Boryszew S.A. za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 kwietnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.

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 Sp. z o.o.	100	CHE Consulting Sp. z. o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2011
Boryszew ERG S.A.	100	CHE Consulting Sp. z. o.o. Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	31.03.2011
Impexmetal S.A.	50,64	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	15.04.2011
Elana Energetyka Sp. z o.o.	100	CHE Consulting Sp. z. o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2011
Elana Pet Sp. z o.o.	100	CHE Consulting Sp. z. o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2011

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Elimer Sp. z o.o.	52,44	CHE Consulting Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2011
NPA Skawina Sp. z o.o.	100	Pro Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem	31.03.2011
Nylonbor Sp. z o.o.	100	CHE Consulting Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń,	31.03.2011
ZM Silesia S.A.	48,59	Pro Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	21.03.2011
FLT & Metals Ltd.	53,71	HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS opinia bez zastrzeżeń	03. 03.2011
Metalexfrance S.A.	53,71	F.-M. Richard & Associés (Jaques Andrès & Poiré Associés) 1, Place d'Estienne d'Orves 75009 Paris	opinia niewydana do dnia niniejszej opinii
FLT Polska Sp. z o.o.	52,82	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. opinia bez zastrzeżeń	28.02.2011
Baterpol Sp. z o.o.	53,71	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. opinia bez zastrzeżeń	28.02.2011
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	14.04.2011
WM Dzierżycie S.A.	49,01	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. opinia bez zastrzeżeń	24.03.2011
S & I S.A.	53,71	Yves Bachelier; Ch, de Belle-Source 1 1007 Lausanne	opinia niewydana do dnia niniejszej opinii
FLT Bearings Ltd.	52,82	HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS opinia bez zastrzeżeń	14.03.2011

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
FLT France SAS	52,82	F.-M. Richard & Associés (Jaques Andrès & Poiré Associés) 1, Place d'Estienne d'Orves 75009 Paris	opinia niewydana do dnia niniejszej opinii
Maflow BRS S.r.l. (Italy)	100	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy
Maflow France Automotive s.a.s	100	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy
Maflow Brasil Ltda	100	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy
Maflow Components Co. Ltd Dalian	100	Dalian HengPing United Certified Public Accountant Services opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	15.03.2011
Maflow Spain Automotive S.L.U	100	Aboll Auditores S. L. opinia bez zastrzeżeń	23.02.2011

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane, nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 51.698 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audit Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 30 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

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 niezmiennym 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 niezmiennym 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.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 22 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 czerwca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 25 czerwca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 8231 w dniu 24 sierpnia 2010 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 16 czerwca 2010 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 kluczowego biegłego rewidenta Małwiny Choińskiej (nr ewidencyjny 10038) w siedzibie Spółki dominującej w dniach od 6 grudnia do 10 grudnia 2010 roku oraz od dnia 14 marca do 18 marca 2011 roku a także poza siedzibą Spółki dominującej w dniach od 11 grudnia do 17 grudnia 2010 roku oraz od 19 marca do 30 kwietnia 2011 roku. Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Dominującej uchwałą z dnia 26 maja 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par.15 statutu Spółki dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Małwina 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 2011 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2010*</u>	<u>2009**</u>	<u>2008</u>
Przychody ze sprzedaży	3.134.792	2.227.509	3.215.429
Koszty działalności operacyjnej	3.017.879	2.192.197	3.207.680
Pozostałe przychody operacyjne	133.054	125.977	38.449
Pozostałe koszty operacyjne	81.194	26.866	116.765
Zysk ze zbycia podmiotów zależnych	19.293	3.535	-41
Przychody finansowe	30.219	32.449	54.436
Koszty finansowe	70.934	100.874	118.824
Podatek dochodowy	13.251	5.849	6.709
Zysk netto	126.371	51.698	(238.826)
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	(7.729)	(11.986)	(110.539)
Całkowity dochód ogółem	118.721	67.193	(253.413)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010*</u>	<u>2009**</u>	<u>2008***</u>
– rentowność sprzedaży	6%	6%	(2)%
– rentowność sprzedaży netto	4%	2%	(7)%
– rentowność netto kapitału własnego	12%	6%	(23)%

<u>Wskaźniki efektywności</u>	<u>2010*</u>	<u>2009**</u>	<u>2008***</u>
– wskaźnik rotacji majątku	1,34	1,11	1,43
– wskaźnik rotacji należności w dniach	51	66	56
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	32	33	29
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	45	58	55

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>	<u>2010*</u>	<u>2009**</u>	<u>2008***</u>
– stopa zadłużenia	51%	55%	65%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	49%	45%	35%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	176.452	15.638	(56.727)
– wskaźnik płynności	1,19	1,02	0,95
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,75	0,61	0,61

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży netto oraz rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku przy jednoczesnym spadku wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia przy jednoczesnym wzroście stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto, wzrost wskaźników płynności.

* wzrost podstawowych wielkości z rachunku zysków i strat w roku 2010 na skutek nabycia grupy Maflow

** dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Boryszew za rok obrotowy zakończony dniem 31.12.2010, jako porównywalne za rok 2009

*** dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Boryszew za rok obrotowy zakończony dniem 31.12.2010, jako porównywalne na dzień 01.01.2009

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.242.786 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 126.371 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 118.721 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 273.200 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 30.576 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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej 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 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 polską,
- 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 oraz ujemnej wartości firmy i ich 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 2010 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 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 2010 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 Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

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

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na punkt 1.3.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki Dominującej poinformował, iż na dzień 31.12.2010 roku nie posiada informacji o wartości godziwej, jaką należy przypisać wszystkim możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym nowo nabytych Spółek. W związku z powyższym, Spółka Dominująca- zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 - zdecydowała przeprowadzić początkowe rozliczenie połączenia Spółek prowizorycznie, stosując wartości szacunkowe do nabytych aktywów i zobowiązań, których wyceny mogą podlegać korekcie w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia oraz począwszy od dnia przejęcia. Zgodnie z par 63-64 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 ewentualne korekty po początkowym ujęciu będą ujęte zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8. Zmiany wartości godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować mogą zmianą nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem ich przejęcia.

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.

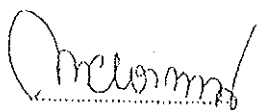
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w 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 2010. 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 informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

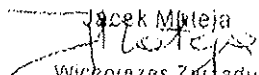
III. UWAGI KOŃCOWE

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 Młoteja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 30 kwietnia 2011 roku