

BORYSZEW S.A.
WARSZAWA, UL. ŁUCKA 7/9

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI BORYSZEW S.A ZA ROK OBROTOWY 2013.....	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	10
III. 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
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	14

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BORYSZEW S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BORYSZEW S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 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 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 wrywkowy – 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 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 1.4 do sprawozdania finansowego w punkcie „Połączenie Boryszew S.A. z Boryszew ERG S.A. i Nylonbor Sp. z o.o.”, gdzie opisano połączenie Boryszew S.A. ze spółkami dotychczas zależnymi w 100% Boryszew ERG S.A. i Nylonbor Sp. z o.o. Połączenie to zostało przeprowadzone zgodnie z art. 516 § 5 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych oraz zarejestrowane przez Sąd w dniu 14 grudnia 2013 roku i nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych (Boryszew ERG S.A. oraz Nylonbor Sp. z o.o.) na Spółkę Przejmującą (Boryszew S.A.). Jak opisano w przywołanej notce połączenie rozliczono metodą inną niż metoda nabycia, polegającą na sumowaniu poszczególnych aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. W konsekwencji rozliczenia połączenia Spółka skorygowała uprzednio prezentowane dane finansowe, prezentując je w taki sposób, jakby łączące się Spółki funkcjonowały, jako jeden podmiot gospodarczy od najwcześniejszego prezentowanego w sprawozdaniu roku finansowego,
- na dodatkową notę objaśniającą nr 30 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Ryzyka działalności.”, podpunkt „Plany finansowania działalności Boryszew S.A.”, w której Zarząd poinformował o tym, iż zobowiązania krótkoterminowe znacznie przewyższają majątek obrotowy i w związku z tym opisał działania, które realizuje w celu poprawy tej sytuacji a w szczególności działania zapewniające uzyskanie długoterminowych i stabilnych źródeł finansowania dla Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie występuje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 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 (Dz. U. z 2014, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Niedziela
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12523

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Jacek Mateja - Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 28 kwietnia 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
BORYSZEW S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Boryszew S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Łucka 7/9.

Spółka 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 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 między innymi:

- 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 przewodów klimatyzacyjnych do samochodów oraz hamulcowych i wspomagania kierownicy.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie 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 przewodów klimatyzacyjnych do samochodów oraz hamulcowych i wspomagania kierownicy.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 228.906 tys. zł i dzielił się na 2.200.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Spółka ujmuje w kapitale akcyjnym przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 8.906 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Roman Krzysztof Karkosik – 60,06 % akcji,
- pozostali akcjonariusze – 39,94 % akcji.

W roku obrotowym doszło do umorzenia 56.715.692 sztuk akcji na skutek, czego kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z kwoty 234.807 tys. zł do 228.906 tys. zł.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie scalenia akcji Spółki mocą, której ustaliło wartość nominalną akcji Boryszew S.A. serii A w wysokości 1,00 (jednego) złotego w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 10 (dziesięć) groszy oraz zmniejszyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Boryszew S.A. serii A z liczby 2.200.000.000 do liczby 220.000.000, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w dniu 26 lutego 2014 roku. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, po rozpatrzeniu wniosku Boryszew S.A., podjął w dniu 19 marca 2014 roku uchwałę nr 306/14, w której określił dzień 1 kwietnia 2014 roku dniem wymiany 2.200.000.000 (dwa miliardy dwieście milionów) akcji spółki Boryszew S.A. oznaczonych kodem PLBRZSW00011 na 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 467.547 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Elimer Sp. z o.o. – podmiot zależny w 52,44%,
- Torlen Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100,00%,
- Elana Pet Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100,00%,
- Elana Energetyka Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100,00%,
- Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100,00%,
- Maflow Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100,00%,
- Maflow BRS s.r.l. – podmiot zależny w 100,00%,
- Maflow Spain Automotive S.L.U. – podmiot zależny w 100,00%,
- Maflow France Automotive S.A. – podmiot zależny w 100,00%,
- Maflow do Brasil Ltda – podmiot zależny w 100,00%,
- Maflow Components Co. Ltd. – podmiot zależny w 100,00%,
- ICOS GmbH – podmiot zależny w 100,00%,
- Theysohn Kunststoff GmbH – podmiot zależny w 100,00%,
- Theysohn Formenbau GmbH – podmiot zależny w 100,00%,
- Boryszew Formenbau Deutschland GmbH – podmiot zależny w 100,00%,
- Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH – podmiot zależny w 100,00%,
- BRS YMOS GmbH – podmiot zależny w 100,00%,
- Boryszew Oberflächetechnik GmbH – podmiot zależny w 100,00%,
- AKT Plastikarska Technologie Deutschland GmbH – podmiot zależny w 100,00%,
- Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o. – podmiot zależny w 51,00%,
- Zavod Mogiliew - Sp. z o.o. Białorus – podmiot zależny w 50,00%,
- Elana Ukraina Sp. z o.o. – podmiot zależny w 90,00%,
- Maflow Indie – podmiot zależny w 100,00%,
- BDE (Boryszew Deutschland GmbH) – podmiot zależny w 100,00%.

Jako jednostki powiązane Spółka traktuje ponadto wszystkie podmioty powiązane ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Impexmetal.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Piotr Szeliga – Prezes Zarządu,
- Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Surówka – Członek Zarządu,
- Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiła następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 26 lipca 2013 Rada Nadzorcza powołała Pana Mikołaja Budzanowskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 22.433 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Biegły rewident w dniu 26 kwietnia 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

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

- dodatkową notę objaśniającą nr 1 do sprawozdania finansowego w punkcie „Połączenie Boryszew S.A. i Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A.”, gdzie opisano połączenie Boryszew S.A. ze spółką dotychczas zależną w 100% Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A. Połączenie to zostało przeprowadzone zgodnie z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych oraz zarejestrowane przez Sąd w dniu 19 grudnia 2012 roku i nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A.) na Spółkę Przejmującą (Boryszew S.A.). Jak opisano w przywołanej notce połączenie rozliczono metodą inną niż metoda nabycia, polegającą na sumowaniu poszczególnych aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. W konsekwencji rozliczenia połączenia Spółka skorygowała uprzednio prezentowane dane finansowe, prezentując je w taki sposób, jakby łączące się Spółki funkcjonowały, jako jeden podmiot gospodarczy od najwcześniejszego prezentowanego w sprawozdaniu roku finansowego,
- na dodatkową notę objaśniającą nr 30 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Ryzyka działalności.”, podpunkt „Plany finansowania działalności Boryszew S.A.”, w której Zarząd poinformował o tym, iż zobowiązania krótkoterminowe znacznie przewyższają majątek obrotowy i w związku z tym opisał działania, które realizuje w celu poprawy tej sytuacji a w szczególności działania zapewniające uzyskanie długoterminowych i stabilnych źródeł finansowania dla Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie występuje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmiennym istotnie zakresie.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 24 czerwca 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o zysk netto w kwocie 22.333 tys. zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 czerwca 2013 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Boryszew S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 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 Piotra Niedzieli (nr ewidencyjny 12523) w siedzibie Spółki oraz jej oddziałach w dniach od 02 grudnia do 06 grudnia 2013, od 10 marca 2014 do 11 kwietnia 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 17 lipca 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 15 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Niedziela 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 z późn. zm.) 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 28 kwietnia 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012*</u>
Przychody ze sprzedaży	945.728	1.018.704
Koszty działalności operacyjnej	914.469	994.291
Pozostałe przychody operacyjne	30.149	24.335
Pozostałe koszty operacyjne	20.504	28.323
Przychody finansowe	21.856	40.467
Koszty finansowe	77.804	57.383
Podatek dochodowy	6.428	9.003
Zysk (strata) netto	(1.200)	22.433
Całkowity dochód ogółem	(1.497)	22.648

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	6%	5%
– rentowność sprzedaży netto	0%	2%
– rentowność netto kapitału własnego	0%	5%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,80	0,93
– wskaźnik rotacji należności w dniach	74	53
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	34	29
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	40	35

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	61%	57%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	39%	43%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(209.590)	(147.326)
– wskaźnik płynności	0,66	0,68
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,51	0,45

* W roku 2013 dokonano korekt danych porównywalnych na 31.12.2012. Wskaźniki wyliczone zostały w oparciu o dane przekształcone.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności, za wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży
- spadek rotacji majątku,
- wydłużenie rotacji należności, zobowiązań i zapasów w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia przy jednoczesnym spadku stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost deficytu kapitału obrotowego netto,
- nieznaczny spadek wskaźnika płynności oraz wzrost wskaźnika podwyższonej płynności.

W naszej opinii z badania zwróciliśmy uwagę na dodatkową notę objaśniającą nr 30 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Ryzyka działalności.”, podpunkt „Plany finansowania działalności Boryszew S.A.”, w której Zarząd poinformował o tym, iż zobowiązania krótkoterminowe znacznie przewyższają majątek obrotowy i w związku z tym opisał działania, które realizuje w celu poprawy tej sytuacji, a w szczególności działania zapewniające uzyskanie długoterminowych i stabilnych źródeł finansowania dla Spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą 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 dnia 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.

Zasady rachunkowości, do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy systemy ewidencji księgowej, w których dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Systemy finansowo - księgowe Simple, Max, FK – plus, Exact oraz Infor XA, systemy kadrowo-płacowe Teta, Kadry i Płace oraz Xpertis posiadają 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 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 2013 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.184.229 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stratę netto w kwocie 1.200 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie minus 1.497 tys. zł,

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 497 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 12 914 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.

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 202.817 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 1.734 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach zależnych i stowarzyszonych w kwocie 326.016 tys. zł.

Informacje dodatkowe 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. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

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, pożyczki i inne zobowiązania finansowe długoterminowe w kwocie 87.126 tys. zł,
- kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe w kwocie 465.783 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 85.223 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

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 zakwalifikowano prawidłowo 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 2013 wydaliśmy opinie bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi notę opisującą połączenie Boryszew S.A. ze spółkami Boryszew ERG S.A. i Nylonbor Sp. z o.o. oraz na notę przedstawiającą plany Zarządu finansowania działalności 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.

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 2013. 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 (Dz. U. z 2014, poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Niedziela
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12523

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Jacek Mateja - Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 28 kwietnia 2014 roku