

**GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW**  
**WARSZAWA, UL. ŁUCKA 7/9**

**SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK OBROTOWY 2013**

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

## SPIS TREŚCI

|   |           |
|---|-----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA<br/>FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW<br/>ZA ROK OBROTOWY 2013 .....</b>         | <b>5</b>  |
| <b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>   | <b>5</b>  |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....  | 5         |
| 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym<br>za poprzedni rok obrotowy .....  | 11        |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta<br>przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....          | 11        |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....   | 12        |
| <b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>   | <b>13</b> |
| <b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>   | <b>14</b> |
| 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<br>i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ..... | 15        |
| <b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>   | <b>17</b> |

### **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA ROK OBROTOWY 2013**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
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 2013**

## 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 Warszawie, przy ul. Łuckiej 7/9, jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane 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 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 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 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 wrywkowy – 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 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,
- 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 1.4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w spółkach Grupy kapitałowej” podpunkt „Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej Hutmen”, w którym Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o możliwości ograniczenia kontynuowania działalności przez Hutmen S.A. do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Boryszew S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, przy ulicy ul. Łuckiej 7/9.

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 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 komisji 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 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 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 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 kwoty 228.906 tys. zł.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew SA 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 PLBRSZW00011 na 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 1.209.459 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Boryszew wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Boryszew S.A. oraz
- spółki zależne:
  - Torlen Sp. z o.o.,
  - Elana Pet Sp. z o.o.,
  - Elana Energetyka Sp. z o.o.,

- Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.,
  - Maflow Sp. z o.o.,
  - Maflow BRS s.r.l.,
  - Maflow Spain Automotive S.L.U.,
  - Maflow France Automotive S.A.,
  - Maflow do Brasil Ltda,
  - Maflow Components Co. Ltd.,
  - ICOS GmbH,
  - Theysohn Kunststoff GmbH,
  - Theysohn Formenbau GmbH,
  - Boryszew Formenbau Deutschland GmbH,
  - Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH,
  - BRS YMOS GmbH,
  - Boryszew Oberflächetechnik GmbH,
  - AKT Plastikarska Technologie Deutschland GmbH,
  - Maflow Indie,
  - Boryszew Energy Sp. z o.o.,
  - Elana Ukraina Sp. z o.o.,
  - Elimer Sp. z o.o.,
  - Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.,
  - Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.,
  - FLT & Metals Ltd.,
  - S & I S.A.,
  - FŁT Polska Sp. z o.o.,
  - Polski Cynk Sp. z o.o.,
  - SPV Lakme Investment Sp. z o.o.,
  - Impex-Invest Sp. z o.o.,
  - Eastside Capital Investments Sp. z o.o.,
  - Symonvit Limited,
  - Brassco Inc.,
  - Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.,
  - Hutmen S.A.,
  - Baterpol S.A.,
  - Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji,
  - Walcownia Metali Dzierżycie S.A.,
  - FLT Bearings Ltd.,
  - FLT France SAS,
  - Metalexfrance S.A.,
  - Susmed Sp. z o.o.,
  - Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji,
  - Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa,
  - FLT Wälzlager GmbH,
  - FLT & Metals s.r.l.,
  - FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.
- 
- spółki współzależne:
    - MBO Hutmen Sp. z o.o.,
    - Katech-Hutmen Sp. z o.o. w likwidacji,
    - Zavod Mogiliew - Sp. z o.o.

- spółki stowarzyszone:
  - FLT Metal Ltd., Kazachstan w likwidacji,
  - Remal Sp. z o.o.,
  - Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 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 do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 28 kwietnia 2014 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                                |
|---|-------------------------|---|--|
| Elimer Sp. z o.o.                       | 52,44%                  | CHE Consulting Sp. z o.o.,<br>opinia bez zastrzeżeń,                              | 6 luty 2014                                |
| Torlen Sp. z o.o.                       | 100%                    | CHE Consulting Sp. z o.o.,<br>opinia bez zastrzeżeń                               | 28 luty 2014                               |
| Elana Pet Sp. z o.o.                    | 100%                    | CHE Consulting Sp. z o.o.,<br>opinia bez zastrzeżeń                               | 7 luty 2014                                |
| Elana Energetyka Sp. z o.o.             | 100%                    | CHE Consulting Sp. z o.o.,<br>opinia bez zastrzeżeń                               | 13 luty 2014                               |
| Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. | 100%                    | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.                    | opinia niewydana do dnia niniejszej opinii |
| Maflow Sp. z o.o.                       | 100%                    | Nie podlegało obowiązkowi badania   | nie dotyczy                                |
| Maflow BRS s.r.l                        | 100%                    | Nie podlegało obowiązkowi badania   | nie dotyczy                                |
| Maflow Spain Automotive S.L.U           | 100%                    | Deloitte S.L.   | opinia niewydana do dnia niniejszej opinii |
| Maflow France Automotive S.A.           | 100%                    | Nie podlegało obowiązkowi badania   | nie dotyczy                                |
| Maflow do Brasil Ltda                   | 100%                    | Nie podlegało obowiązkowi badania   | nie dotyczy                                |
| Maflow Components Co. Ltd               | 100%                    | Nie podlegało obowiązkowi badania   | nie dotyczy                                |
| ICOS GmbH                               | 100%                    | Nie podlegało obowiązkowi badania   | nie dotyczy                                |
| Theysohn Kunststoff GmbH                | 100%                    | Deloitte & Touche GmbH<br>Wirtschaftsprüfungsgesellschaft                         | opinia niewydana do dnia niniejszej opinii |
| Theysohn Formenbau GmbH                 | 100%                    | Deloitte & Touche GmbH<br>Wirtschaftsprüfungsgesellschaft                         | opinia niewydana do dnia niniejszej opinii |



| <b>Nazwa i siedziba Spółki</b>                          | <b>Udział w kapitale (w %)</b> | <b>Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii</b>                  | <b>Data opinii</b>                         |
|---|--------------------------------|---|--|
| Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH             | 100%                           | Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  | opinia niewydana do dnia niniejszej opinii |
| Boryszew Formenbau Deutschland GmbH                     | 100%                           | Nie podlegało obowiązkowi badania   | nie dotyczy                                |
| BRS YMOS GERMANY GmbH                                   | 100%                           | Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  | opinia niewydana do dnia niniejszej opinii |
| Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH            | 100%                           | Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  | opinia niewydana do dnia niniejszej opinii |
| AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.         | 100%                           | Deloitte Audit s.r.o.   | opinia niewydana do dnia niniejszej opinii |
| Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.                         | 51%                            | Nie podlegało obowiązkowi badania   | nie dotyczy                                |
| Impexmetal S.A.   | 50,70%                         | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi | 16 kwietnia 2014                           |
| Hutmen S.A.   | 33,07%                         | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi | 14 kwietnia 2014                           |
| Walcownia Metali Dziedzice S.A.                         | 39,08%                         | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. opinia bez zastrzeżeń                      | 28 marca 2014                              |
| Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji | 31,21%                         | Nie podlegało obowiązkowi badania   | nie dotyczy                                |
| Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.                      | 49,19%                         | PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. opinia bez zastrzeżeń                              | 14 marca 2014                              |
| Baterpol S.A.   | 50,53%                         | PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. opinia bez zastrzeżeń                              | 17 lutego 2014                             |
| Polski Cynk Sp. z o.o.                                  | 50,53%                         | Nie podlegało obowiązkowi badania   | nie dotyczy                                |
| FŁT Polska Sp. z o.o.                                   | 49,86%                         | PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi         | 13 marca 2014                              |
| FLT & Metals Ltd.                                       | 50,70%                         | HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS opinia bez zastrzeżeń              | 29 marca 2014                              |

| Nazwa i siedziba Spółki                         | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii  | Data opinii                                 |
|---|-------------------------|--|---|
| Metalexfrance S.A.                              | 49,86%                  | F.-M. Richard & Associés<br>(Jaques Andrès & Poiré Associés)<br>1, Place d'Estienne d'Orves<br>75009 Paris<br>opinia ze zwróceniem uwagi | 31 marca 2014                               |
| S & I S.A.                                      | 50,70%                  | Yves Bachelier;<br>Ch, de Belle-Source 1<br>1007 Lausanne  | opinia nie wydana do dnia niniejszej opinii |
| FLT Bearings Ltd.                               | 49,86%                  | HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street<br>Hoddesdon Herts.EN11 8TS<br>opinia bez zastrzeżeń                                       | 11 marca 2014                               |
| FLT France SAS                                  | 49,86%                  | F.-M. Richard & Associés<br>(Jaques Andrès & Poiré Associés)<br>1, Place d'Estienne d'Orves<br>75009 Paris<br>opinia z zastrzeżeniem     | 31 marca 2014                               |
| SPV Lakme Investment Sp. z o.o.                 | 50,70%                  | Nie podlegało obowiązkowi badania  | nie dotyczy                                 |
| Impex – Invest Sp. z o.o.                       | 50,70%                  | Nie podlegało obowiązkowi badania  | nie dotyczy                                 |
| Eastside Capital Investments Sp. z o.o.         | 50,70%                  | Nie podlegało obowiązkowi badania  | nie dotyczy                                 |
| Symonvit Ltd                                    | 50,70%                  | Consulco Audit Limited (formerly Consulco & Partners)<br>25 Delfon Street, 2407 Engomi, Nicosia, Cyprus                                  | opinia nie wydana do dnia niniejszej opinii |
| Baterpol Recycler Sp. z o.o.                    | 50,53%                  | Nie podlegało obowiązkowi badania  | nie dotyczy                                 |
| Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa | 50,70%                  | Nie podlegało obowiązkowi badania  | nie dotyczy                                 |
| Baterpol S.A. Sp. Komandytowa                   | 50,70%                  | Nie podlegało obowiązkowi badania  | nie dotyczy                                 |
| Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa             | 50,70%                  | Nie podlegało obowiązkowi badania  | nie dotyczy                                 |
| Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa       | 50,70%                  | Nie podlegało obowiązkowi badania  | nie dotyczy                                 |
| SPV Impexmetal Sp. z o.o.                       | 57,02%                  | Nie podlegało obowiązkowi badania  | nie dotyczy                                 |

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

W badanym roku skład Grupy Kapitałowej, dla której przygotowano zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe uległ poszerzeniu o następujące, utworzone w ramach Grupy Kapitałowej, jednostki:

- SPV Impexmetal Sp. z o.o.,
- Baterpol Recycler Sp. z o.o. komandytowo-akcyjna.

W badanym roku skład Grupy Kapitałowej, dla której przygotowano zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe uległ także poszerzeniu o następujące, nabyte w roku 2013, jednostki:

- Boryszew Deutschland GmbH.

### **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 61.014 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 2014 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem dotyczącym ograniczenia zakresu badania w zakresie dokonanej korekty błędów lat ubiegłych w odniesieniu do rozliczenia nabycia spółki Maflow BRS srl. Ponadto opinia zawierała zwrócenie uwagi na:

- rozliczenie nabycia przedsiębiorstw spółek Boryszew YMOS GmbH oraz Boryszew Oberflachentechnik Deutschland GmbH w oparciu o wartości tymczasowe,
- fakt zakończenia rozliczenia nabycia spółek z Grupy AKT oraz Theysohn,
- możliwość ograniczenia kontynuowania działalności przez Hutmen S.A. do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 24 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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 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 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 28 kwietnia 2014 roku.

## II. 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 skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |             |             |
| Przychody ze sprzedaży   | 4.836.269   | 4.881.187   |
| Koszty działalności operacyjnej  | 4.784.103   | 4.763.975   |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 36.128      | 46.015      |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 42.735      | 28.935      |
| Przychody finansowe  | 26.933      | 38.817      |
| Koszty finansowe   | 75.119      | 74.032      |
| Podatek dochodowy  | 5.855       | 15.215      |
| Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej  | 34.253      | 83.862      |
| Zysk (strata) netto ogółem   | 54.952      | 61.014      |
| Całkowity dochód ogółem  | 69.399      | 48.233      |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>   |             |             |
|  | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| – rentowność sprzedaży   | 2%          | 3%          |
| – rentowność sprzedaży netto   | 1%          | 1%          |
| – rentowność netto kapitału własnego   | 5%          | 5%          |
| <b>Wskaźniki efektywności</b>  |             |             |
|  |             |             |
| – wskaźnik rotacji majątku   | 1,66        | 1,78        |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach   | 45          | 46          |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach   | 29          | 30          |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach  | 51          | 48          |
| <b>Płynność/Kapitał obrotowy netto</b>   |             |             |
|  |             |             |
| – stopa zadłużenia   | 59%         | 57%         |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym   | 41%         | 43%         |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł)   | 150.918     | 226.736     |
| – wskaźnik płynności   | 1,11        | 1,18        |
| – wskaźnik podwyższonej płynności  | 0,61        | 0,65        |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży, utrzymanie wskaźników rentowności sprzedaży netto oraz kapitału własnego na niezmiennym poziomie,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie rotacji należności oraz rotacji zobowiązań w dniach,
- wydłużenie rotacji zapasów w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia i spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.921.196 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie 54.952 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 69.399 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 27.995 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 15.431 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 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 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 zysku z tytułu okazynego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- 7) obliczenia udziałów niedających kontroli,
- 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 2013 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 objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 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 dodatkową notę objaśniającą nr 1.4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o możliwości ograniczenia kontynuowania działalności przez Hutmen S.A. do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji.

### **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 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 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**


##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegала 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