

Kraków, dnia 25.03.2011

**Boryszew S.A.**  
**Sochaczew, Polska**

Raport niezależnego biegłego rewidenta  
ze sprawdzenia wybranych elementów  
prognozowanych informacji finansowych  
na rok 2011

Siedziba firmy:  
ul. Praska 6/5  
30-328 Kraków

Oddział w Warszawie:  
ul. J. Kossaka 12/1  
01-576 Warszawa

Oddział w Zabrzu:  
ul. B. Hagera 41  
41-800 Zabrze

Oddział w Poznaniu:  
ul. E. Szanieckiej 9a/9  
60-215 Poznań

Oddział we Wrocławiu:  
ul. W. Jagiełły 3/54  
50-201 Wrocław

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Sródmięścia w Krakowie, XI Wydział  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000259268  
NIP: 677-227-28-88, REGON: 120266794  
Kapitał Zakładowy Spółki: 225.000 zł

ING Bank Śląski S.A.  
26 1050 1285 1000 0023 0587 7686

**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA ZE SPRAWDZENIA  
WYBRANYCH ELEMENTÓW PROGNOZOWANYCH  
SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH  
NA ROK 2011**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawdziliśmy wybrane elementy prognozowanych skonsolidowanych informacji finansowych na rok 2011 Grupy Kapitałowej Boryszew S.A., w której jednostką dominującą jest Boryszew S.A., z siedzibą w Sochaczewie, na które składają się sporządzone w formie planu i oparte na znaczących szacunkach prognozy, dotyczące następujących elementów skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.:

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 3.936 mln PLN;
- zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) w wysokości 337 mln PLN;
- zysk z działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 240 mln PLN;
- zysk netto w wysokości 176 mln PLN.

Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy zamieszczone zostały w raporcie bieżącym nr 22/2011 z dnia 13.03.2011 r. oraz w punkcie 13.1 cz. IV Prospektu Emitenta.

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym założeń, na których je oparto, odpowiada Zarząd Boryszew S.A..

Naszym zadaniem było sprawdzenie tych prognozowanych informacji finansowych.

Weryfikację prognozowanych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do norm i wytycznych zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3400 (ISAE 3400) mającego zastosowanie do weryfikacji prognoz finansowych, wydanym przez Międzynarodową Federację Księgowych (IFAC).

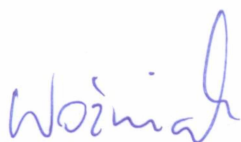
Standard ten nakłada na nas obowiązek sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia przyjęte przez Zarząd podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Boryszew S.A. nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że założenia te nie stanowią racjonalnej podstawy sporządzania prognozowanych informacji finansowych na 2011 rok.

Naszym zdaniem prognozowane skonsolidowane informacje finansowe, obejmujące przedstawione wyżej dane liczbowe, zostały poprawnie przygotowane na podstawie przyjętych założeń i zaprezentowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Rzeczywiste wyniki finansowe mogą różnić się od prognozowanych, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne. Prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta, odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30 kwietnia 2004 r. z późn. zm.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.



Piotr Woźniak  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11625  
wykonujący usługę poświadczającą w imieniu  
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Nr 3115



Kraków, dnia 25.03.2011