

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

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**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 FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA ROK OBROTOWY 2014 .....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Struktura Grupy Kapitałowej .....	5
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	9
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie .....	9
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej .....	9
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>10</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>11</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej .....	12
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>13</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014</b>	
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	
<b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014</b>	

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Boryszew

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Boryszew S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 późniejszymi zmianami), 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 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 ewidencyjny 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, 20 marca 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW  
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca działa pod firmą Boryszew S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Łucka 7/9.

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

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 248.906 tys. zł i dzielił się na 240.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka ujmuje w kapitale akcyjnym przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 8.906 tys. zł.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Piotr Szeliga – Prezes Zarządu,
- Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu,
- Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 22 grudnia 2014 roku Pan Paweł Surówka złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu
- w dniu 22 grudnia 2014 Rada Nadzorcza powołała Pana Cezarego Pyszkowskiego na stanowisko Członka Zarządu
- W dniu 30 stycznia 2015 Pan Miłosz Wiśniewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym do dnia 20 marca 2015 roku za wyjątkiem rezygnacji Pana Miłosza Wiśniewskiego.

**2. Struktura Grupy Kapitałowej**

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Boryszew S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 20 marca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

<b>Nazwa i siedziba Spółki</b>	<b>Udział w kapitale (w %)</b>	<b>Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii</b>	<b>Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki</b>
Elimer Sp. z o.o.	52,44%	CHE Consulting Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014
Torlen Sp. z o.o.	100%	CHE Consulting Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014
Elana Pet Sp. z o.o.	100%	CHE Consulting Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014
Elana Energetyka Sp. z o.o.	100%	CHE Consulting Sp. z o.o., Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	80%	CHE Consulting Sp. z o.o., Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Maflow Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Maflow BRS s.r.l	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Maflow Spain Automotive S.L.U	100%	Deloitte S.L. Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Maflow France Automotive S.A.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Maflow do Brasil Ltda	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Maflow Components Co. Ltd	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
ICOS GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Theysohn Kunststoff GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Theysohn Formenbau GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Boryszew Deutschland GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
BRS YMOS GERMANY GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.	100%	Deloitte Audit s.r.o. Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014

<b>Nazwa i siedziba Spółki</b>	<b>Udział w kapitale (w %)</b>	<b>Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii</b>	<b>Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki</b>
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	51%	Audit i Prawo Sp. z o.o. Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Impexmetal S.A.	50,72%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014
Hutmen S.A.	51,70%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń.	31 grudnia 2014
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	52,37%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. – w likwidacji	31,22%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	49,64%	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014
Baterpol S.A.	50,55%	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014
Polski Cynk Sp. z o.o.	50,55%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
FLT Polska Sp. z o.o.	49,88%	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014
FLT & Metals Ltd.	50,72%	HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014
Metalexfrance S.A.	49,88%	Henri SCHVARTZ, F.-M. RICHARD et Associés PARIS Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
S & I S.A.	50,72%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
FLT Bearings Ltd.	49,88%	HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014
FLT France SAS	49,88%	F.-M. Richard & Associés (Jaques Andrès & Poiré Associés) 1, Place d'Estienne d'Orves 75009 Paris Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	50,72%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014

<b>Nazwa i siedziba Spółki</b>	<b>Udział w kapitale (w %)</b>	<b>Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii</b>	<b>Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki</b>
Impex – Invest Sp. z o.o.	50,72%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	50,72%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Symonvit Ltd	50,72%	Deloitte Ltd. Maximos Plaza, Tower 1 CY-3030 Limassol, Cyprus Opinia nie wydana do dnia 20.03.2015	31 grudnia 2014
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	50,55%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa	50,72%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Baterpol S.A. Sp. Komandytowa	50,72%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	50,72%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa	50,72%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Baterpol Recycler Sp. z o.o. komandytowo-akcyjna	50,72%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	57,03%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2014
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2014
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2014
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2014
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2014
SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2014

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji następujące nowo powołane jednostki:

- SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.
- ZM Nieruchomości Sp. z o.o.

Ponadto w badanym roku skład Grupy Kapitałowej poszerzył się w wyniku nabycia udziałów spółki Tensho Poland Corporation Sp. z o.o. Wpływ tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został przedstawiony w nocie 1.2 dodatkowych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



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

Działalność Grupy Kapitałowej w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 54.952 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 28 kwietnia 2014 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 25 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2014 roku.

### **4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 18 lipca 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Niedzieli (nr ewidencyjny 12523) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 16 lutego do 6 marca 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie 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 późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

### **5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 20 marca 2014 roku.

**II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody ze sprzedaży (działalność kontynuowana)	5.058.120	4.836.269
Wynik na działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	210.355	88.294
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana)	146.613	34.253
Zysk (strata) netto ogółem	155.950	54.952

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące z sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)</u>		
Zapasy	858.574	673.401
Należności z tytułu dostaw i usług	572.562	569.723
Aktywa obrotowe	1.725.676	1.491.739
Suma aktywów	3.350.187	2.921.196
Kapitał (fundusz) własny	1.434.249	1.209.459
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	1.458.487	1.340.821
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	490.111	375.138
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	1.915.938	1.711.737

<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
– rentowność sprzedaży	4%	2%
– rentowność sprzedaży netto	3%	1%
– rentowność netto kapitału własnego	12%	5%
– wskaźnik rotacji majątku	1,51	1,66
– wskaźnik rotacji należności w dniach	41	44
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	32	29
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	56	50

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	57%	59%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	43%	41%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	267.189	150.918
– wskaźnik płynności	1,18	1,11
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,59	0,61

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie rotacji należności w dniach,
- wydłużenie rotacji zobowiązań i zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźnika płynności oraz spadek wskaźnika podwyższonej płynności.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

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

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.350.187 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie 155.950 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 153.100 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 224.790 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.689 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazyjnego nabycia
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

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.

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

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały 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, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem 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). Dokonałiśmy 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 przestrzegala przepisów prawa.



Piotr Niedziela  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 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, 20 marca 2015 roku