

**GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW
WARSZAWA, ULICA JAGIELLOŃSKA 76**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

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

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA ROK OBROTOWY 2015.....	5

I. INFORMACJE OGÓLNE 5

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

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ..... 10

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 11

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna	11
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	12

IV. UWAGI KOŃCOWE 13

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2015

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
3. 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 ZA ROK OBROTOWY 2015

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 ulicy Jagiellońskiej 76. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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.

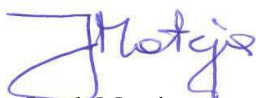
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (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 przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazano przychody ze sprzedaży w kwocie 21.598 tys. zł oraz koszt wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 11.697 tys. zł dotyczące niezafakturowanej sprzedaży narzędzi dla kontrahentów Grupy Kapitałowej z segmentu automotive. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zaszyły przesłanki pozwalające na ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sprzedaży narzędzi, jednakże przedstawiona nam w toku badania dokumentacja nie potwierdziła w sposób jednoznaczny zasadności rozpoznania wyżej wymienionej transakcji a zatem nie byliśmy w stanie wypowiedzieć się, co do zasadności i prawidłowości jej ujęcia. Gdyby Grupa nie rozpoznała wspomnianej transakcji, wynik finansowy netto za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku byłby niższy o kwotę 9.901 tys. zł.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować ujęcie sprzedaży narzędzi, 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015 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.



Jacek Mateja
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9736

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, 21 marca 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW
ZA ROK OBROTOWY 2015**

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. Jagiellońska 76.

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

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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:

- w dniu 30 stycznia 2015 Pan Miłosz Wiśniewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2015.

Powyzsza zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 21 marca 2016 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	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Elimer Sp. z o.o.	52,44%	CHE Consulting Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Torlen Sp. z o.o.	100%	CHE Consulting Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Elana Pet Sp. z o.o.	100%	CHE Consulting Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Elana Energetyka Sp. z o.o.	100%	CHE Consulting Sp. z o.o., Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	80%	Roman Wróblewski, biegły rewident Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Maflow Polska Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Maflow BRS s.r.l	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Maflow Spain Automotive S.L.U	100%	Deloitte S.L. Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Maflow France Automotive S.A.	100%	BCRH & Associates Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Maflow do Brasil Ltda	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Maflow Components Co. Ltd	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Mafmex Servicios S. de R. L. de C.V	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
ICOS GmbH	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Theysohn Kunststoff GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Theysohn Formenbau GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Boryszew Deutschland GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
BRS YMOS GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015

Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	100%	Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.	100%	Deloitte Audit s.r.o. Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	51%	Audit i Prawo Sp. z o.o. Opinia nie wydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Impexmetal S.A.	55,57%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Hutmen S.A.	56,82%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. opinia niewydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	42,65%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Huta Metali Niezależnych Szopienice S.A. - w likwidacji	34,21%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	54,48%	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Baterpol S.A.	55,39%	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
Polski Cynk Sp. z o.o.	55,39%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
FLT Polska Sp. z o.o.	54,65%	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
FLT & Metals Ltd.	55,57%	HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
S & I S.A.	55,57%	Yves Bachelier; Fiduciaire Belle - Source Sarl Ch, de Belle-Source 1, 1007 Lausanne opinia niewydana do dnia 21.03.2016.	31 grudnia 2015
FLT Bearings Ltd.	54,65%	HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
FLT France SAS	54,65%	F.-M. Richard & Associés (Jaques Andrès & Poiré Associés) 1, Place d'Estienne d'Orves 75009 Paris Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	49,62%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015

Impex – Invest Sp. z o.o.	55,57%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	19,44%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Symonvit Ltd w likwidacji	55,57%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	55,38%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa	55,57%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Baterpol S.A. Sp. Komandytowa	55,57%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	55,57%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa	55,57%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	55,56%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2015
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2015
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2015
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2015
SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.	100%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2015
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	55,24%	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2015
SPV Silesia Katowice Sp. z o.o.	54,13%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2015
Eastside BIS Sp. z o.o.	84,46%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2015
Metal Zinic Sp. z o.o.	54,01%	Nie podlegało obowiązkowi badania.	31 grudnia 2015

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Alchemia S.A.	25,2	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. Opinia niewydana do dnia 21.03.2016	31 grudnia 2015

W badanym roku obrotowym Spółka włączyła do konsolidacji spółki nowopowstałe: Eastside BIS Sp. z o.o., oraz Metal Zinic Sp. z o.o.

Dodatkowo w roku 2015 Spółka włączyła do konsolidacji spółkę Alchemia S.A. z uwagi na przekroczenie progu zaangażowania na poziomie 20% i zmianę klasyfikacji na podmiot stowarzyszony.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 155.950 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 20 marca 2015 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 28 kwietnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 maja 2015 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 13 lipca 2015 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 Jacka Mateji (nr ewidencyjny 9736) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 16 listopada do 4 grudnia 2015 roku, od 15 lutego do 4 marca 2016 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 za wyjątkiem kwestii rozpoznania przychodów ze sprzedaży narzędzi w spółkach segmentu automotive co szerzej opisano w punkcie „uzasadnienie wydanej opinii”.

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 21 marca 2016 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>2015</u>	<u>2014</u>
Przychody ze sprzedaży (działalność kontynuowana)	5.677.980	5.058.120
Wynik na działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	138.021	210.355
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana)	82.253	146.613
Zysk (strata) netto ogółem	83.781	155.950

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)</u>		
Zapasy	837.760	858.574
Należności z tytułu dostaw i usług	570.281	572.563
Aktywa obrotowe	1.741.084	1.725.676
Suma aktywów	3.452.791	3.350.187
Kapitał (fundusz) własny	1.414.897	1.434.249
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	1.673.578	1.458.487
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	522.922	409.114
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	2.037.894	1.915.938

<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
– rentowność sprzedaży brutto	2%	4%
– rentowność sprzedaży netto	1%	3%
– rentowność netto kapitału własnego	6%	12%
– wskaźnik rotacji majątku	1,64	1,51
– wskaźnik rotacji należności w dniach	36	41
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	30	29
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	55	56

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	59%	57%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	41%	43%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	67.506	267.189
– wskaźnik płynności	1,04	1,18
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,54	0,59

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- spadek rentowności,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost rotacji należności i zapasów,
- spadek rotacji zobowiązań,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek wskaźników płynności.

*) pozycje obejmują dodatkową sprzedaż narzędzi: przychody ze sprzedaży w kwocie 21.598 tys. zł, koszt wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 11.697 tys. zł (wynik na działalności operacyjnej oraz zysk netto w kwocie 9.901 tys. zł.) będące przedmiotem ograniczenia zakresu naszego badania.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 3.452.791 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w kwocie 83.781 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 54.864 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 19.352 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 17.398 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 okazynego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- 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.

W odniesieniu do jednostki stowarzyszonej zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją.

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

3. Uzasadnienie wydanej opinii

O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem dotyczącym ujęcia sprzedaży narzędzi w spółkach z segmentu automotive. W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazano przychody ze sprzedaży w kwocie 21.598 tys. zł oraz koszt wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 11.697 tys. zł dotyczące niezafakturowanej sprzedaży narzędzi dla kontrahentów Grupy Kapitałowej. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zaszły przesłanki pozwalające na ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sprzedaży narzędzi, jednakże przedstawiona nam w toku badania dokumentacja nie potwierdziła w sposób jednoznaczny zasadności rozpoznania wyżej wymienionej transakcji a zatem nie byliśmy w stanie wypowiedzieć się, co do zasadności i prawidłowości jej ujęcia. Gdyby Grupa nie rozpoznała wspomnianej transakcji, wynik finansowy netto za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku byłby niższy o kwotę 9.901 tys. zł.

4. 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, kapitałów własnych i zobowiązań, 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 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 2015. 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 przestrzegała przepisów prawa.



Jacek Mateja
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9736

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, 21 marca 2016 roku