

BORYSZEW S.A.
SOCHACZEW, ULICA 15-GO SIERPNIA 106

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA | 3 |
| RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI BORYSZEW S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012..... | 6 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE..... | 6 |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę | 6 |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 8 |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... | 9 |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki..... | 9 |
| II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI..... | 10 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE..... | 11 |
| 1. Ocena systemu rachunkowości..... | 11 |
| 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego | 12 |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki..... | 13 |
| IV. UWAGI KOŃCOWE..... | 14 |

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BORYSZEW S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2012**

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BORYSZEW S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2012**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, przy ulicy 15-go Sierpnia 106, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrwykowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

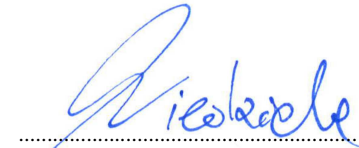
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

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

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Niedziela
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12523

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – 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, 26 kwietnia 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
BORYSZEW S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Boryszew S.A. Siedzibą Spółki jest Sochaczew, ul. 15-go Sierpnia 106.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniach 11, 12, 13 i 14 grudnia 1991 roku przed notariuszem Aleksandrą Chmiel w Żyrardowie (Repertorium Nr odpowiednio 12869/91, 12937/91, 12960/91 i 12691/91).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Skierniewicach, w dziale B pod numerem 631, na podstawie postanowienia z dnia 18 grudnia 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 000063824.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 837-000-06-34 nadany przez Urząd Skarbowy w Sochaczewie w dniu 26 maja 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze 750010992.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest prowadzenie działalności wytwórczej, usługowej i handlowej, na własny rachunek lub w pośrednictwie, w tym także na zasadach komisju w zakresie między innymi:

- produkcji wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcji włókien chemicznych,
- produkcji urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- produkcji tworzyw sztucznych,
- produkcji klejów,
- produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcji opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcji barwników i pigmentów,
- produkcja przewodów klimatyzacyjnych do samochodów oraz hamulcowych i wspomagania kierownicy.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w następującym zakresie:

- produkcja włókien chemicznych,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja innych wyrobów chemicznych pozostałych
- produkcja przewodów klimatyzacyjnych do samochodów oraz hamulcowych i wspomagania kierownicy.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 234.807 tys. zł i dzielił się na 2.256.715.692 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Spółka ujmuje w kapitale akcyjnym przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 9.136 tys. zł

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Roman Krzysztof Karkosik – 57,06% akcji,
- pozostali akcjonariusze – 42,94% akcji.

W roku obrotowym i po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 456.092 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|---|--------------------------------|
| – Boryszew ERG S.A. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Nylonbor Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Elimer Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Torlen Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Elana Pet Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Elana Energetyka Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – BAP Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Impexmetal S.A. | – podmiot zależny w 51%, |
| – Maflow BRS S.r.l. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Maflow Spain Automotive S.L.U. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Maflow France Automotive s.a.s. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Maflow Components Co. Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – Maflow Brasil Ltda | – podmiot zależny w 100%, |
| – Maflow Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Maflow Indie | – podmiot zależny w 100%, |
| – Elana Ukraina Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 90%, |
| – InterFlota Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – ICOS GmbH | – podmiot zależny w 100%, |
| – Boryszew Formenbau Deutschland GmbH | – podmiot zależny w 100%, |
| – Theysohn Kunststoff GmbH | – podmiot zależny w 100%, |
| – Theysohn Formenbau GmbH | – podmiot zależny w 100%, |
| – Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH | – podmiot zależny w 100%, |
| – Boryszew YMOS Deutschland GmbH | – podmiot zależny w 100%, |
| – Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH | – podmiot zależny w 100%, |
| – AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Boryszew Plastic RUS Sp.z o.o. RUSSIA | – podmiot zależny w 51%. |
| – Zavod Mogiliew - Sp. z o.o. | – podmiot stowarzyszony w 50%. |

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|---------------------|-----------------------|
| – Piotr Szelięga | – Prezes Zarządu, |
| – Miłosz Wiśniewski | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Paweł Surówka | – Członek Zarządu. |

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

- w dniu 28 maja 2012 roku, na posiedzeniu Rady Nadzorczej Boryszew S.A., Pani Małgorzata Iwanejko złożyła oświadczenie, iż w związku z upływem kadencji Zarządu Spółki nie będzie kandydować na kolejną kadencję z uwagi na powierzenie jej funkcji Prezesa Zarządu Impexmetal S.A. Ponadto oświadczenia o niekandydowaniu do Zarządu Spółki na kadencję rozpoczynającą się po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, złożyli Pan Robert Bednarski i Pan Kamil Dobies.
- uchwałą nr 14/2012 Rady Nadzorczej z dniem 28 maja 2012 roku powołano Pana Piotra Szeligę na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki,
- uchwałą nr 15/2012 Rady Nadzorczej z dniem 28 maja 2012 roku powołano Pana Miłosza Wiśniewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- uchwałą nr 16/2012 Rady Nadzorczej z dniem 28 maja 2012 roku powołano Pana Pawła Millera na stanowisko Członka Zarządu Spółki,
- w dniu 16 listopada 2012 roku Pan Paweł Miller złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu,
- uchwałą nr 43/2012 Rady Nadzorczej z dniem 14 stycznia 2013 roku powołano Pana Pawła Surówkę na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 38.244 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.). Biegły rewident w dniu 27 kwietnia 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 28 maja 2012 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto w kwocie 38.244 tys. zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

W naszej opinii z badania zwróciliśmy uwagę na dodatkową notę objaśniającą nr 1 do sprawozdania finansowego w punkcie „Połączenie Boryszew S.A. i Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A.”, gdzie opisano połączenie Boryszew S.A. ze spółką dotychczas zależną w 100% Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A. Połączenie to zostało przeprowadzone zgodnie z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych oraz zarejestrowane przez Sąd w dniu 19 grudnia 2012 roku i nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A.) na Spółkę Przejmującą (Boryszew S.A.). Jak opisano w przywołanej nocie połączenie rozliczono metodą inną niż metoda nabycia, polegającą na sumowaniu poszczególnych aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. W konsekwencji rozliczenia połączenia Spółka skorygowała uprzednio prezentowane dane finansowe, prezentując je w taki sposób, jakby łączące się Spółki funkcjonowały jako jeden podmiot gospodarczy od najwcześniejszego prezentowanego w sprawozdaniu roku finansowego. Zatem dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w odniesieniu do roku obrotowego 2011 różnią się od zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 czerwca 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 29 czerwca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2573 w dniu 19 października 2012 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 13 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy Boryszew S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: 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 26 do 30 listopada 2012, od 18 do 28 marca 2013 roku, od 4 do 12 kwietnia 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 6 lipca 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 15 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Piotr Niedziela potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Boryszew S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 26 kwietnia 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u> | <u>2012</u> | <u>2011*</u> |
|---|-------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 793.493 | 767.768 |
| Koszty działalności operacyjnej | 750.816 | 726.189 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 31.035 | 80.091 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 27.907 | 23.406 |
| Przychody finansowe | 39.963 | 31.737 |
| Koszty finansowe | 55.878 | 79.357 |
| Podatek dochodowy | 7.557 | 6.941 |
| Zysk (strata) netto | 22.333 | 43.703 |
| Całkowity dochód ogółem | 22.548 | 42.447 |
| <u>Wskaźniki rentowności</u> | <u>2012</u> | <u>2011*</u> |
| – rentowność sprzedaży | 6% | 13% |
| – rentowność sprzedaży netto | 3% | 6% |
| – rentowność netto kapitału własnego | 5% | 10% |
| <u>Wskaźniki efektywności</u> | | |
| – wskaźnik rotacji majątku | 0,76 | 0,80 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 51 | 43 |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 29 | 23 |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 35 | 27 |
| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u> | | |
| – stopa zadłużenia | 56% | 52% |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 44% | 48% |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | (187.230) | (72.701) |
| – wskaźnik płynności | 0,55 | 0,82 |
| – wskaźnik podwyższonej płynności | 0,35 | 0,67 |

* Dane przekształcone w wyniku połączenia z NPA Skawina

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

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

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2005 roku uchwałą Dyrektora Generalnego nr 2/2004 z dnia 5 stycznia 2004 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

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

W Spółce stosowany jest komputerowy systemy ewidencji księgowej, w których dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Systemy finansowo - księgowe Simple, Max, FK – plus, Exact oraz Infor XA, systemy kadrowo-płacowe Teta, Kadry i Płace oraz Xpertis posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.038.697 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w kwocie 22.333 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 22.548 tys. zł

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8.579 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 512 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 145.489 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 1.523 tys. zł.

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

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach zależnych i stowarzyszonych w kwocie 323.173 tys. zł,

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe długoterminowe w kwocie 159.481 tys. zł,
- kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe w kwocie 323.315 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 68.740 tys. zł.

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

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

O zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 wydaliśmy opinie bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi:

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

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

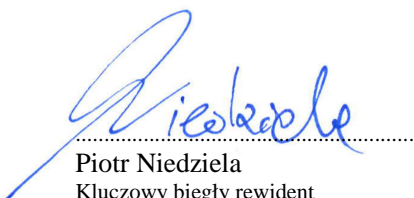
Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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



Piotr Niedziela
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12523

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – 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, 26 kwietnia 2013 roku