

**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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA ROK OBROTOWY 2014	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. 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 2014

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	

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014

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:

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 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

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
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

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
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

Podstawowe dane finansowe pochodzące z sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

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

Wskaźniki rentowności i efektywności

	<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

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– 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). 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.



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