

**BOWIM  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
ORAZ RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu BOWIM S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **BOWIM S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku, na które składa się:
  - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **335 804,4 tys. zł**,
  - c. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **2 712,8 tys. zł** oraz dochód całkowity w wysokości **2 728,9 tys. zł**,
  - d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **4 284,1 tys. zł**,
  - e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 004,0 tys. zł**,
  - f. informacje dodatkowe i dane objaśniające,  
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są 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 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
  - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
  - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. 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 Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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 o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku,
  - b. sporządzone zostało 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 przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Jednostki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, oraz że sprawozdanie z działalności 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.



**Michał Czerniak**

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ewid. 10170

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu:

**PRO AUDYT sp. z o.o.**

**60-462 Poznań, ul. Szarych Szeregów 25**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych  
prowadzoną przez KRBR, pod nr ewid. 3931

Poznań, dnia 23 marca 2015 roku

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

**BOWIM S.A.** (Spółka, Jednostka) powstała z przekształcenia firmy BOWIM spółka cywilna w spółkę akcyjną. Przekształcenia dokonano na podstawie uchwały Wspólników spółki cywilnej zawartej w akcie notarialnym z dnia 19 stycznia 2001 roku (Repertorium A, numer 50/2001) podpisanym przed notariuszem Justyną Drewko w kancelarii notarialnej w Zabrze.

Siedziba Spółki mieści się w Sosnowcu (kod pocztowy 41-200) przy ulicy Niweckiej 1E.

W dniu 19 lutego 2001 roku Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000001104.

Spółka posiada numer NIP 6452244873 oraz symbol REGON 277486060.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, odpadów i złomu,
- świadczenie usług transportowych,
- wynajem środków transportowych,
- wykonywanie robót instalacyjno-budowlanych i ogólnobudowlanych,
- produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1 951,5 tys. zł i dzielił się na 19 514 647 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz            | % posiadanych głosów | Ilość posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji (w zł) | Wartość posiadanych akcji (w tys. zł) |
|-------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Adam Kidała             | 24,17%               | 4 132 353               | 0,10                           | 413,2                                 |
| Jacek Rożek             | 24,17%               | 4 132 353               | 0,10                           | 413,2                                 |
| Jerzy Wodarczyk         | 24,17%               | 4 132 353               | 0,10                           | 413,2                                 |
| Konsorcjum Stali S.A.   | 8,05%                | 2.083.948               | 0,10                           | 208,4                                 |
| Bowim S.A. (buy back)   | 1,49%                | 386.640                 | 0,10                           | 38,7                                  |
| Pozostali akcjonariusze | 17,95%               | 4 647 000               | 0,10                           | 464,7                                 |
| <b>Razem</b>            | <b>100,00%</b>       | <b>19 514 647</b>       | <b>0,10</b>                    | <b>1 951,5</b>                        |

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest BOWIM S.A.

| Nazwa jednostki              | Rodzaj powiązania    |
|------------------------------|----------------------|
| BOWIM S.A.                   | jednostka dominująca |
| BOWIM-Podkarpacie sp. z o.o. | jednostka zależna    |
| BETSTAL sp. z o.o.           | jednostka zależna    |
| PASSAT-STAL S.A.             | jednostka zależna    |

Zgodnie z statutem Spółki organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

| Wyszczególnienie | Funkcja            |
|------------------|--------------------|
| Jacek Rożek      | Wiceprezes Zarządu |
| Adam Kidąła      | Wiceprezes Zarządu |
| Jerzy Wodarczyk  | Wiceprezes Zarządu |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

| Wyszczególnienie     | Funkcja                        |
|----------------------|--------------------------------|
| Feliks Rożek         | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Jan Kidąła           | Członek Rady Nadzorczej        |
| Aleksandra Wodarczyk | Członek Rady Nadzorczej        |
| Bernadetta Fuchs     | Członek Rady Nadzorczej        |
| Sobiesław Szefer     | Członek Rady Nadzorczej        |
| Tadeusz Borysiewicz  | Członek Rady Nadzorczej        |
| Janusz Kocłęga       | Członek Rady Nadzorczej        |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki:

- uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 7 marca 2014 roku do składu Rady Nadzorczej Jednostki został powołany Pan Janusz Kocłęga,
- w dniu 19 marca 2014 roku Pan Rafał Abratański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka, numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego z następującymi notami objaśniającymi:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do jasności i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok zwracamy uwagę na fakt, iż w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych Spółka ujęła kwotę 6 220 tys. zł tytułem wyceny do wartości godziwej posiadanych nieruchomości inwestycyjnych na terenie swojej siedziby w Sosnowcu oraz nieruchomości gruntowych posiadanych w Strykowie i Tarnowskich Górach. Nieruchomości te, w przeważającej części, Jednostka wydzieliła ze środków trwałych (wydzielenie na podstawie MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne), zmieniając następnie metodę wyceny tych składników aktywów trwałych z kosztu historycznego na wartość godziwą.

Rolą Zarządu Spółki jest wprowadzenie zmian do polityki rachunkowości, jeśli wymagają tego postanowienia standardu lub interpretacji, lub doprowadzi to do tego, iż zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne jednostki będą bardziej przydatne i wiarygodne. Zdaniem Zarządu Spółki dokonane zmiany wskazane powyżej wpłyną na dostarczenie bardziej wiarygodnych i przydatnych informacji w kwestii posiadanych przez Spółkę aktywów trwałych. Dokładny opis powyższej sytuacji Spółka zamieściła w punkcie 1.9 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Ponadto, zwracamy uwagę na fakt, iż istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym jest podpisanie przez Spółkę w dniu 24 stycznia 2014 roku aneksu do porozumienia inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 roku zawartego pomiędzy Spółką, a Konsorcjum Stali S.A., stanowiącego o tym, iż Jednostka zobowiązuje się do zawarcia w przyszłości szeregu transakcji nabycia akcji własnych od Konsorcjum Stali S.A. w następujących ilościach: 2 117 647 akcji serii F i 352 941 akcji serii B, z których ostatnia ma zostać zrealizowana do dnia 15 grudnia 2021 roku. W zamian za to Spółka oraz Konsorcjum Stali S.A. wycofały się z dochodzenia wzajemnych roszczeń podnoszonych dotychczas na podstawie zawartego w dniu 3 grudnia 2010 roku porozumienia inwestycyjnego, z późniejszymi zmianami. Dokładny opis powyższej sytuacji Spółka zamieściła w pozycji innych informacji dodatkowych na stronie 14 wprowadzenia do sprawozdania finansowego”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 8 maja 2014 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 1 052,5 tys. zł zostanie przeznaczony na kapitał rezerwowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 maja 2014 roku.

### 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PRO AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak, numer ewidencyjny 10170.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 3 listopada 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30 października 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

### 4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby- gdyby wystąpiły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od dnia 9 lutego 2014 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

### 5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki złożył w dniu wydania niniejszej opinii z raportem z badania oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dniu bilansowym.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PRO AUDYT sp. z o.o.

## 6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PRO AUDYT sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

### 1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

| AKTYWA   | 31.12.2014<br>(tys. zł) | 31.12.2013<br>(tys. zł) | Dynamika<br>(%) | 31.12.2014<br>(struktura %) | 31.12.2013<br>(struktura %) |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>103 759,5</b>        | <b>105 137,7</b>        | <b>-1,3%</b>    | <b>30,9%</b>                | <b>36,1%</b>                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 18 396,1                | 18 676,6                | -1,5%           | 5,5%                        | 6,4%                        |
| Wartości niematerialne                                       | 262,1                   | 323,8                   | -19,0%          | 0,1%                        | 0,1%                        |
| Długoterminowe aktywa finansowe                              | 66 037,1                | 65 703,9                | 0,5%            | 19,7%                       | 22,6%                       |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 12 456,6                | 12 456,6                | 0,0%            | 3,7%                        | 4,3%                        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 6 593,1                 | 7 941,2                 | -17,0%          | 2,0%                        | 2,7%                        |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | 14,6                    | 35,6                    | -59,0%          | 0,0%                        | 0,0%                        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>232 044,9</b>        | <b>186 171,6</b>        | <b>24,6%</b>    | <b>69,1%</b>                | <b>63,9%</b>                |
| Zapasy   | 98 302,4                | 84 350,9                | 16,5%           | 29,3%                       | 29,0%                       |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 131 029,2               | 98 001,1                | 33,7%           | 39,0%                       | 33,6%                       |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 339,5                   | 1 830,9                 | -81,5%          | 0,1%                        | 0,6%                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 1 730,6                 | 726,6                   | 138,2%          | 0,5%                        | 0,2%                        |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 408,5                   | 588,8                   | -30,6%          | 0,1%                        | 0,2%                        |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                      | 234,6                   | 673,2                   | -65,1%          | 0,1%                        | 0,2%                        |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>335 804,4</b>        | <b>291 309,3</b>        | <b>15,3%</b>    | <b>100,0%</b>               | <b>100,0%</b>               |



| PASYWA   | 31.12.2014<br>(tys. zł) | 31.12.2013<br>(tys. zł) | Dynamika<br>(%) | 31.12.2014<br>(struktura %) | 31.12.2013<br>(struktura %) |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>103 838,9</b>        | <b>108 123,0</b>        | <b>0,0%</b>     | <b>0,6%</b>                 | <b>0,7%</b>                 |
| Kapitał zakładowy  | 1 951,5                 | 1 951,5                 | 0,0%            | 15,6%                       | 18,0%                       |
| Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej       | 52 334,1                | 52 334,1                | 0,0%            | 0,2%                        | 0,2%                        |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                                       | 650,5                   | 650,5                   | 0,0%            | 11,0%                       | 12,7%                       |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                          | 36 992,4                | 36 976,3                | -               | 3,6%                        | -                           |
| Kapitał rezerwowy  | 12 000,0                | 0,0                     | -               | -1,0%                       | -                           |
| Akcje własne (wielkość ujemna)                                   | -3 487,2                | 0,0                     | -79,0%          | 1,0%                        | 5,6%                        |
| Zyski (straty) zatrzymane  | 3 397,6                 | 16 210,6                | -10,7%          | 8,2%                        | 10,5%                       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               | <b>27 379,3</b>         | <b>30 655,5</b>         | <b>-0,7%</b>    | <b>3,4%</b>                 | <b>3,9%</b>                 |
| Rezerwa na odroczone podatki dochodowy                           | 11 391,0                | 11 468,3                | 0,0%            | 0,0%                        | 0,0%                        |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                      | 98,9                    | 98,9                    | -16,8%          | 4,7%                        | 6,6%                        |
| Zobowiązania finansowe   | 15 889,4                | 19 088,2                | 34,1%           | 60,9%                       | 52,4%                       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              | <b>204 586,2</b>        | <b>152 530,7</b>        | <b>37,9%</b>    | <b>46,5%</b>                | <b>38,9%</b>                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 156 067,2               | 113 174,8               | 23,2%           | 14,3%                       | 13,4%                       |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 48 055,8                | 39 001,2                | 0,0%            | 0,0%                        | 0,0%                        |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                      | 3,0                     | 3,0                     | 30,8%           | 0,1%                        | 0,1%                        |
| Pozostałe rezerwy  | 460,3                   | 351,8                   | 0,0%            | 0,6%                        | 0,7%                        |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>335 804,4</b>        | <b>291 309,3</b>        | <b>15,3%</b>    | <b>100,0%</b>               | <b>100,0%</b>               |

## 2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

| WARIANT PORÓWNAWCZY                               | 01.01.2014<br>31.12.2014<br>(tys. zł) | 01.01.2013<br>31.12.2013<br>(tys. zł) | Dynamika<br>(%) | 01.01.2014<br>31.12.2014<br>(struktura %) | 01.01.2013<br>31.12.2013<br>(struktura %) |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---|---|
| Przychody z działalności operacyjnej              | 757 666,3                             | 772 412,5                             | -1,9%           | 100,0%                                    | 100,0%                                    |
| Koszty działalności operacyjnej                   | 748 857,4                             | 765 798,7                             | -2,2%           | 98,8%                                     | 99,1%                                     |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>   | <b>8 808,9</b>                        | <b>6 613,7</b>                        | <b>33,2%</b>    | <b>1,2%</b>                               | <b>0,9%</b>                               |
| Przychody finansowe                               | 8 265,1                               | 8 419,4                               | 15,1%           | 1,1%                                      | 0,8%                                      |
| Koszty finansowe                                  | 14 499,9                              | 13 686,2                              | -41,5%          | 1,8%                                      | 2,5%                                      |
| <b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>         | <b>2 574,2</b>                        | <b>1 346,9</b>                        | <b>-130,4%</b>  | <b>0,4%</b>                               | <b>-1,0%</b>                              |
| Podatek dochodowy                                 | 2 396,1                               | 0,0                                   | n/d             | -   | -   |
| Podatek bieżący odroczone                         | -2 534,8                              | 294,4                                 | -137,9%         | 0,0%                                      | -0,1%                                     |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej</b> | <b>2 712,8</b>                        | <b>2 615,2</b>                        | <b>3,7%</b>     | <b>0,4%</b>                               | <b>0,3%</b>                               |
| Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej          | 0,0                                   | -1 562,7                              | -100,0%         | 0,0%                                      | -0,2%                                     |
| <b>Zysk/(Strata) netto</b>                        | <b>2 712,8</b>                        | <b>1 052,6</b>                        | <b>157,7%</b>   | <b>0,4%</b>                               | <b>0,1%</b>                               |
| Inne całkowite dochody netto                      | 16,1                                  | 1 180,0                               | -98,6%          | 0,0%                                      | 0,2%                                      |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                    | <b>2 728,9</b>                        | <b>2 232,6</b>                        | <b>22,2%</b>    | <b>0,4%</b>                               | <b>0,3%</b>                               |

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

#### Rentowność

| Nazwa wskaźnika              | Formuła obliczeniowa  | Wartość pożądana | 2014 | 2013 |
|------------------------------|---|------------------|------|------|
| Zyskowność sprzedaży         | $\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$  | max              | 1,2% | 0,9% |
| Rentowność sprzedaży brutto  | $\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}$   | max              | 0,3% | 0,2% |
| Rentowność sprzedaży netto   | $\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}$   | max              | 0,4% | 0,1% |
| Rentowność kapitału własnego | $\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$ | max              | 2,7% | 1,0% |
| Rentowność aktywów           | $\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}$   | max              | 0,8% | 0,4% |

#### Sprawność wykorzystania zasobów

| Nazwa wskaźnika                             | Formuła obliczeniowa  | Wartość pożądana | 2014 | 2013 |
|---|---|------------------|------|------|
| Wskaźnik rotacji majątku                    | $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$   | max              | 2,2  | 2,6  |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}$   | max              | 7,2  | 7,3  |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach        | $\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360}}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360}}$       | min              | 63   | 46   |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach           | $\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360}}{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360}}$   | min              | 47   | 40   |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach        | $\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360}}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360}}$ | min              | 75   | 53   |

#### Finansowanie działalności

| Nazwa wskaźnika                                     | Formuła obliczeniowa  | Wartość pożądana | 2014 | 2013 |
|---|---|------------------|------|------|
| Współczynnik zadłużenia                             | $\frac{\text{kapitał obcy/kapitały ogółem}}{\text{kapitał obcy/kapitały ogółem}}$                                 | 0,3 - 0,5        | 0,7  | 0,6  |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym               | $\frac{\text{kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami}}{\text{kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami}}$ | >1               | 0,4  | 0,6  |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | $\frac{\text{kapitał własny/aktywa trwałe}}{\text{kapitał własny/aktywa trwałe}}$                                 | >1               | 1,0  | 1,0  |
| Trwałość struktury finansowania                     | $\frac{\text{kapitał własny/pasywa ogółem}}{\text{kapitał własny/pasywa ogółem}}$                                 | max              | 0,3  | 0,4  |

**Płynność finansowa**

| Nazwa wskaźnika                               | Formuła obliczeniowa   | Wartość pożądana | 2014     | 2013     |
|---|--|------------------|----------|----------|
| Wskaźnik płynności szybkiej                   | (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/<br>zobowiązania krótkoterminowe         | 0,8 - 1,2        | 0,7      | 0,7      |
| Wskaźnik płynności bieżącej                   | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe<br>rozliczenia międzyokresowe)/<br>zobowiązania krótkoterminowe | 1,5 - 2,0        | 1,1      | 1,2      |
| Pokrycie zobowiązań należnościami             | należności handlowe/<br>zobowiązania handlowe  | >1               | 0,8      | 0,9      |
| Kapitał obrotowy netto<br>(w tys. zł)         | aktywa obrotowe - zobowiązania<br>bieżące  | -                | 27 458,7 | 33 640,8 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał obrotowy/aktywa ogółem   | max              | 8,2%     | 11,5%    |

**ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego BOWIM SA za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego IMPULS BPSC.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

#### 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz z częstotliwością i w terminach wymaganych przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

#### 3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości,

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku. 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.

Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

**Michał Czerniak**

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ewid. 10170

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu:

**PRO AUDYT sp. z o.o.**

**60-462 Poznań, ul. Szarych Szeregów 25**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych  
prowadzoną przez KRBR, pod nr ewid. 3931

Niniejszy dokument zawiera 13 stron.

Poznań, dnia 23 marca 2015 roku