

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

BOWIM S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA3

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK
OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....6**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE 6

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ 9

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 15

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 2012 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **367 367,5 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości **6 633,2 tys. zł** oraz stratę całkowitą w wysokości **4 713,0 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **7 851,1 tys. zł**,
 - e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **842,5 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2012 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. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania Spółka nie potwierdziła przedstawienia sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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.

Grzegorz Skątecki

Senior Menadżer
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12430

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Łukasz Motuła

Wiceprezes Zarządu

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

BOWIM S.A. (Spółka, Jednostka) powstała z przekształcenia firmy BOWIM spółka cywilna w spółkę akcyjną. Przekształcenie dokonano się na podstawie uchwały Wspólników spółki cywilnej zawartej w akcie notarialnym z dnia 19 stycznia 2001 roku (Repertorium A, Nr 500/2001) podpisanym przed notariuszem Justyną Drewko w Kancelarii Notarialnej s.c. Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Zabrze przy ulicy 3. Maja numer 20.

Siedziba Spółki mieści się w Sosnowcu 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 2012 roku wyniósł 1 951,5 tys. zł i dzielił się na 19 514 647 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Adam Kidafa	24,17%	4 132 353	0,10	413 235,3
Jacek Rozek	24,17%	4 132 353	0,10	413 235,3
Jerzy Wodarczyk	24,17%	4 132 353	0,10	413 235,3
DM IDM S.A.	10,51%	2 720 409	0,10	272 040,9
Konsorcjum Stali S.A.	9,54%	2 470 588	0,10	247 058,8
Pozostali akcjonariusze	7,44%	1 926 591	0,10	192 659,1
Razem	100,0%	19 514 647	-	1 951 464,7

Jednostkami powiązanimi 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 wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jacek Rozek	Wiceprezes Zarządu
Adam Kidafa	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 wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Feliks Rozek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Kidafa	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksandra Wodarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Bernadetta Fuchs	Członek Rady Nadzorczej
Sobiesław Szefer	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Abratański	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Borysiewicz	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystapily nastepujace zmiany w skladzie Rady Nadzorczej Spolki:

- w dniu 6 listopada 2012 roku Pan Mieczyslaw Halk zostal odwolany z funkcji Czlonka Rady Nadzorczej,
- w dniu 6 listopada 2012 roku Pan Rafal Abratański zostal powolany na Czlonka Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakonczył się w dniu 31 grudnia 2011 roku zostalo zbadane przez bieglego rewidenta Michala Czerniaka numer ewidencyjny 10170, dzialajacego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdaní finansowych, numer ewidencyjny 3363 i uzyskalo opinie bieglego rewidenta bez zastrzezeń, ale z uwaga objaśniajaca, że do dnia zakonczenia badania Spolka nie potwierdzila przedstawienia sprawozdania finansowego za 2010 rok do ogloszenia w Monitorze Polskim B.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostalo zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spolki w dniu 6 czerwca 2012 roku, które postanowilo, że wypracowany w ubieglym roku obrotowym zysk netto w kwocie 1 627,2 tys. zł zostanie w calosci przeznaczony na kapitał rezerwowy Spolki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostalo zložone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15 czerwca 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym bieglym rewidentem przeprowadzajacym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegly rewident Grzegorz Skalecki nr ewidencyjny 12430.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umowa z dnia 2 lipca 2012 roku zawarta na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spolki z dnia 29 listopada 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzilismy stosownie do postanowiení rozdziału 7 Ustawy o rachunkowosci oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajowa Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania bylo wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakonczył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawdziwe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuacje majatkowa i finansowa, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z zasadami (polityka) rachunkowosci, wynikajacymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowosci, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczosci Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogloszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowosci 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 11 lutego 2013 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki złożył w dniu 19 marca 2013 roku 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 dacie bilansu.

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 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, 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	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	97 354,5	84 764,4	14,9%	26,5%	19,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 051,3	24 928,1	-3,5%	6,5%	5,8%
Wartości niematerialne	400,4	351,2	14,0%	0,1%	0,1%
Długoterminowe aktywa finansowe	65 584,0	53 597,3	22,4%	17,9%	12,5%
Nieruchomości inwestycyjne	90,4	93,1	-2,9%	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 201,4	5 755,0	25,1%	2,0%	1,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27,0	39,7	-32,0%	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	270 013,0	343 910,1	-21,5%	73,5%	80,2%
Zapasy	149 408,7	130 649,9	14,4%	40,7%	30,5%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	116 941,3	203 335,2	-42,5%	31,8%	47,4%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 370,9	6 621,5	-79,3%	0,4%	1,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 384,6	2 227,1	-37,8%	0,4%	0,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	907,6	1 076,5	-15,7%	0,2%	0,3%
Aktywa razem	367 367,5	428 674,5	-14,3%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	106 225,9	114 077,0	-6,9%	28,9%	26,6%
Kapitał zakładowy	1 951,5	1 951,5	0,0%	0,5%	0,5%
Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	52 334,1	52 334,1	0,0%	14,2%	12,2%
Kapitał (fundusz) zapasowy	650,5	650,5	0,0%	0,2%	0,2%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	35 796,2	33 876,0	5,7%	9,7%	7,9%
Zyski (straty) zatrzymane	15 493,6	25 264,9	-38,7%	4,2%	5,9%
Zobowiązania długoterminowe	23 273,9	25 720,6	-9,5%	6,3%	6,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 151,7	9 057,9	12,1%	2,8%	2,1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	117,0	126,0	-7,1%	0,0%	0,0%
Zobowiązania finansowe	13 005,3	16 536,7	-21,4%	3,5%	3,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	237 867,6	288 876,9	-17,7%	64,7%	67,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	173 750,8	211 697,2	-17,9%	47,3%	49,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	63 728,5	76 753,7	-17,0%	17,3%	17,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1,6	2,1	-23,8%	0,0%	0,0%
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów	386,7	423,9	-8,8%	0,1%	0,1%
Pasywa razem	367 367,5	428 674,5	-14,3%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2012	01.01.2011	Dynamika (%)	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)		31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Przychody z działalności operacyjnej	985 768,4	1 085 605,5	-9,2%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	977 098,7	1 069 477,0	-8,6%	99,1%	98,5%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	8 669,7	16 128,5	-46,2%	0,9%	1,5%
Przychody finansowe	7 315,0	7 679,9	-4,8%	0,7%	0,7%
Koszty finansowe	23 395,2	23 057,6	1,5%	2,4%	2,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 410,5	750,8	-1 087,0%	-0,8%	0,1%
Podatek dochodowy	-777,3	-876,4	-11,3%	-0,1%	-0,1%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-6 633,2	1 627,2	-507,6%	-0,7%	0,1%
Inne całkowite dochody (netto)	1 920,2	4 956,2	-61,3%	0,2%	0,5%
Całkowite dochody/straty ogółem	-4 713,0	6 583,4	-171,6%	-0,5%	0,6%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	1,1%	1,5%	1,6%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-0,7%	0,2%	0,2%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-5,9%	1,4%	1,6%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-1,8%	0,4%	0,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	2,7	2,5	1,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	10,1	12,8	9,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług)}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 360$	min	41	66	74
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy)}}{\text{koszty działalności operacyjnej}} * 360$	min	56	45	66
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług)}}{\text{koszty własne sprzedaży}} * 360$	min	52	49	65

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/ kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,7	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,4	0,4	0,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	>1	1,1	1,3	1,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/ pasywa ogółem	max	0,3	0,3	0,3

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,5	0,7	0,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	1,2	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,8	1,4	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące		32 534	55 459	38 533
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	8,9%	12,9%	10,0%

Komentarz

W związku z poniesioną stratą netto wartości wskaźników rentowności, poza rentownością sprzedaży, przyjęły wartości ujemne. Największa zmiana dotyczy spadku rentowności kapitału własnego, co związane jest z bieżącą stratą netto, a także ujęciem w poczet strat z lat ubiegłych decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej odnośnie podatku VAT za lata ubiegłe, od której to decyzji Jednostka się odwołała.

Wskaźniki związane ze sprawnością wykorzystania zasobów w 2012 roku nie odbiegały znacząco od wskaźników z 2011 roku, choć największą zmianę prezentuje wskaźnik rotacji należności, w przypadku którego wartość obniżyła się o 25 dni. Cykl konwersji gotówki w Spółce skrócił się z 62 dni w poprzednim roku do 45 dni w roku badanym.

Niemal wszystkie wskaźniki dotyczące finansowania działalności pozostały na niezmiennym poziomie w stosunku do dwóch poprzednich lat.

Płynność Spółki uległa pogorszeniu w 2012 roku, wskazuje na to zarówno wskaźnik płynności szybkiej, jak i bieżącej. Spadła również zdolność do pokrycia bieżących zobowiązań bieżącymi należnościami.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd 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 S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 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 Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Jednostki.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe, których wartość na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosiła 24 051,3 tys. zł stanowiły 6,5% aktywów ogółem. Na przestrzeni badanego roku obrotowego wartość bilansowa opisywanej grupy aktywów zmniejszyła się o 876,8 tys. zł, co wynika przede wszystkim z umorzenia wartości środków trwałych, sprzedaży części majątku w postaci środków transportu.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wartość należności krótkoterminowych wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 roku 116 941,3 tys. zł, co stanowiło 31,8% sumy bilansowej. Głównym składnikiem należności krótkoterminowych były należności handlowe w kwocie 112 920,1 tys. zł. Na wartość należności krótkoterminowych składały się ponadto m.in. należności podatkowe w kwocie 3 041,8 tys. zł oraz inne należności w wysokości 979,4 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Saldo zobowiązań krótkoterminowych wyniosło na dzień 31 grudnia 2012 roku 237 867,7 tys. zł, co stanowiło 64,7% pasywów ogółem.

Podstawową pozycją składającą się na zobowiązania krótkoterminowe były zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania o łącznej wartości 173 750,8 tys. zł. Zobowiązania w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione według odpowiednich kursów walutowych.

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Przychody z działalności operacyjnej wygenerowane przez Spółkę w 2012 roku uległy zmniejszeniu względem okresu porównywalnego o 9,2%. Podstawowym źródłem przychodów Spółki były przychody ze sprzedaży towarów.

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 31 grudnia 2012 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.

Dokonaaliśmy 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 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Grzegorz Skątecki

Senior Menadżer
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12430

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Łukasz Motuła

Wiceprezes Zarządu

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Poznań, dnia 19 marca 2012 roku