

BOWIM SPÓŁKA AKCYJNA

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

Poznań, dnia 23 marca 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki dominującej BOWIM S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku **Grupy Kapitałowej BOWIM S.A.**(Grupa kapitałowa), dla której BOWIM S.A. z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E jest jednostką dominującą (Jednostka dominująca, Spółka), na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **342 074,1 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane 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 **3 800,8 tys. zł**, w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości **3 573,1 tys. zł** oraz dochód całkowity w wysokości **3 723,1 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane 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 **3 321,3 tys. zł**,
 - e. skonsolidowane 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 **751,3 tys. zł**,
 - f. informacje dodatkowe i dane objaśniające,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są 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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego sporządzenia jest prowadzona we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, 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 o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej 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 Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Jednostka dominująca **BOWIM S.A.** (Jednostka dominująca, Spółka) 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 dominująca 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 dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej 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.

Przedmiot działalności jednostek zależnych związany jest z działalnością Jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej 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
Razem	100,00%	19 514 647	-	1 951,5

Nikt z pozostałych akcjonariuszy nie zgłosił stanu posiadania co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

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

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jacek Rożek	Wiceprezes Zarządu
Adam Kidała	Wiceprezes Zarządu
Jerzy Wodarczyk	Wiceprezes Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Feliks Rożek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Kidała	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 dwie zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

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

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy kapitałowej BOWIM S.A. wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
BOWIM-Podkarpacie sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	PRO AUDYT sp. z o.o.	31.12.2014 rok
BETSTAL sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	PRO AUDYT sp. z o.o.	31.12.2014 rok
PASSAT-STAL S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	PRO AUDYT sp. z o.o.*	31.12.2014 rok

*spółka ta podlegała przeglądowi sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku, gdyż obecny jej rok obrachunkowy kończy się w dniu 30 września 2015 roku.

W dniu 7 marca 2014 roku spółka BOWIM S.A. sprzedała 1 akcję spółki PASSAT-STAL S.A. do spółki Konsorcjum Stali S.A.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 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 bez zastrzeżeń, ale z poniższymi uwagami objaśniającymi:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do jasności i rzetelności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2013 rok zwracamy uwagę na fakt, iż w pozycji przychodów z działalności operacyjnej Grupa kapitałowa ujęła kwotę 6 220,9 tys. zł tytułem wyceny do wartości godziwej posiadanych nieruchomości inwestycyjnych na terenie siedziby Jednostki dominującej w Sosnowcu oraz nieruchomości gruntowych posiadanych w Strykowie i Tarnowskich Górach. Nieruchomości te, w przeważającej części, Jednostka dominująca 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 Grupy kapitałowej będą bardziej przydatne i wiarygodne. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej dokonane zmiany wskazane powyżej wpłyną na dostarczenie bardziej wiarygodnych i przydatnych informacji w kwestii posiadanych przez Grupę kapitałową aktywów trwałych. Dokładny opis powyższej sytuacji Grupa kapitałowa zamieściła w punkcie 1.9 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto, zwracamy uwagę na fakt, iż istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym jest podpisanie przez jednostkę dominującą 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 dominująca 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 jednostka dominująca zamieściła w pozycji innych informacji dodatkowych na stronie 15 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 8 maja 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzona na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 maja 2014 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

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

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 Grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w okresie od dnia 5 marca 2015 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

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

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

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym 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.

7. 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 skonsolidowanym 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. SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	108 495,8	110 068,8	-1,4%	31,7%	36,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	83 791,8	84 975,8	-1,4%	24,5%	28,0%
Wartości niematerialne	1 156,9	1 354,3	-14,6%	0,3%	0,4%
Nieruchomości inwestycyjne	13 438,8	12 456,6	7,9%	3,9%	4,1%
Aktywa na podatek odroczony	9 658,1	10 948,4	-11,8%	2,8%	3,6%
Długoterminowe aktywa finansowe	323,2	131,5	145,8%	0,1%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127,0	202,2	-37,2%	-	0,1%
Aktywa obrotowe	233 578,3	193 425,2	20,8%	68,3%	63,7%
Zapasy	104 589,0	87 535,6	19,5%	30,6%	28,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	125 528,7	101 344,9	23,9%	36,7%	33,4%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,0	13,2	-100,0%	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	539,5	1 830,9	-70,5%	0,2%	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 993,8	1 242,5	60,5%	0,6%	0,4%
Rozliczenia międzyokresowe	692,8	784,9	-11,7%	0,2%	0,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	234,6	673,2	-65,1%	0,1%	0,2%
Aktywa razem	342 074,1	303 494,0	12,7%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	80 295,9	83 617,2	-4,0%	23,5%	27,6%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	77 719,4	81 268,4	-4,4%	22,7%	26,8%
Kapitał zakładowy	1 951,5	1 951,5	-	0,6%	0,6%
Nadwyżka z tytułu emisji akcji pow. wartości nominalnej	52 334,1	52 334,1	-	15,3%	17,2%
Kapitał zapasowy	650,5	650,5	-	0,2%	0,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 146,3	6 223,9	-1,2%	1,8%	2,1%
Kapitał rezerwowy - celowy	12 000,0	0,0	-	3,5%	-
Akcje własne	-3 487,2	0,0	-	-1,0%	-
Zyski zatrzymane	4 551,1	18 919,2	-75,9%	1,3%	6,2%
Zysk/(Strata) roku bieżącego	3 573,1	1 189,2	200,5%	1,0%	0,4%
Udziały niesprawujące kontroli	2 576,5	2 348,8	9,7%	0,8%	0,8%
Zobowiązania długoterminowe	54 695,6	51 297,5	6,6%	16,0%	16,9%
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	7 103,8	7 201,2	-1,4%	2,1%	2,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	136,1	136,1	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 835,6	16 379,6	-3,3%	4,6%	5,4%
Zobowiązania finansowe	31 620,1	27 580,6	14,6%	9,2%	9,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	207 082,6	168 579,3	22,8%	60,5%	55,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	154 181,9	114 740,8	34,4%	45,1%	37,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	51 792,8	52 853,6	-2,0%	15,1%	17,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3,7	3,7	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7,7	0,0	-	-	-
Pozostałe rezerwy	503,1	398,4	26,3%	0,1%	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	47,2	36,5	29,5%	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	546,2	546,3	0,0%	0,2%	0,2%
Pasywa razem	342 074,1	303 494,0	12,7%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.01.2014 31.12.2014 (tys. zł)	01.01.2013 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2014 31.12.2014 (struktura %)	01.01.2013 31.12.2013 (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody z działalności operacyjnej	698 217,8	696 432,5	0,3%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	686 905,3	687 657,0	-0,1%	98,4%	98,7%
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	11 312,5	8 775,6	28,9%	1,6%	1,3%
Przychody i koszty finansowe	-7 467,3	-6 736,9	10,8%	-1,1%	-1,0%
Zysk/(Strata) brutto	3 845,1	2 038,7	88,6%	0,6%	0,3%
Podatek dochodowy	44,4	609,5	-92,7%	-	0,1%
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	3 800,8	1 429,2	165,9%	0,5%	0,2%
Działalność zaniechana	0,0	0,0	-	-	-
Zysk/(Strata) netto, w tym przypadający:	3 800,8	1 429,2	165,9%	0,5%	0,2%
- akcjonariuszom jednostki dominującej	3 573,1	1 189,2	200,5%	0,5%	0,2%
- udziałom niesprawującym kontroli	227,6	240,0	-5,2%	-	-
Inne całkowite dochody netto	-77,6	1 211,9	-	-	1,7%
Całkowite dochody netto	3 723,1	2 641,1	160,5%	0,5%	0,4%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	0,6%	0,3%	-0,8%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	0,6%	0,2%	-0,8%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	5,0%	1,7%	-8,6%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	1,1%	0,5%	-2,0%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	2,3	2,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	6,4	6,3	9,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)} * 360}{}$	58	52	42
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy / koszty działalności operacyjnej)} * 360}{}$	55	46	55
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług / koszty własne sprzedaży)} * 360}{}$	54	32	50

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,8	0,7	0,8
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$	0,3	0,4	0,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	0,7	0,8	0,8
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	0,2	0,3	0,2

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,6	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,1	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	1,1	1,7	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące	26 495,7	24 845,9	32 620,8
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	7,7%	8,2%	8,4%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Grupa kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od dnia 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy lub zysku na okazyjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było innych zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej, niż te związane z wyceną nieruchomości inwestycyjnych.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie dotyczy.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją zgodne są z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych zgodne są z dokumentacją konsolidacyjną.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Nie dotyczy.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający udziałom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego oraz udziałów niesprawujących kontroli zostały zaprezentowane w odpowiednich notach informacji dodatkowych i danych objaśniających.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Informacje na temat zobowiązań warunkowych zostały zaprezentowane w informacjach dodatkowych i danych objaśniających.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje dodatkowa i dane objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej 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 tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



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 15 stron.

Poznań, dnia 23 marca 2015 roku