

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

BOWIM S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	10
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 2013 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **291 309,3 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **1 052,6 tys. zł** oraz dochód całkowity w wysokości **2 232,6 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 897,1 tys. zł**,
 - e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **658,0 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 wyrównowy – 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2013 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 jasności i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 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.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

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 21 marca 2014 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 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 2013 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 2013 roku oraz na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	% 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.	9,54%	2 470 588	0,10	247,2
DM IDM S.A.	8,50%	2 201 316	0,10	220,1
Pozostali akcjonariusze	9,45%	2 445 684	0,10	244,6
Razem	100,00%	19 514 647	-	1 951,5

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 wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jacek Rożek	Wiceprezes Zarządu
Adam Kidala	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 Rożek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Kidala	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 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Grzegorza Skaleckiego, numer ewidencyjny 12430, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, ale z uwagą objaśniającą, że do dnia zakończenia badania Spółka nie potwierdziła przedstawienia sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2013 roku, które postanowiło, że poniesiona w ubiegłym roku obrotowym strata netto w kwocie 6 633,3 tys. zł zostanie w całości pokryta z kapitału rezerwowego Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 lipca 2013 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak, numer ewidencyjny 10170.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 lipca 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 maja 2013 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 2013 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 10 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 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, 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	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	105 137,7	97 354,5	8,0%	36,1%	26,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	18 676,6	24 051,3	-22,3%	6,4%	6,5%
Wartości niematerialne	323,8	400,4	-19,1%	0,1%	0,1%
Długoterminowe aktywa finansowe	65 703,9	65 584,0	0,2%	22,6%	17,9%
Nieruchomości inwestycyjne	12 456,6	90,4	13678,0%	4,3%	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 941,2	7 201,4	10,3%	2,7%	2,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35,6	27,0	31,7%	-	-
Aktywa obrotowe	186 171,6	270 013,0	-31,1%	63,9%	73,5%
Zapasy	84 350,9	149 408,7	-43,5%	29,0%	40,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	98 001,1	116 941,3	-16,2%	33,6%	31,8%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 831,0	1 370,9	33,6%	0,6%	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	726,6	1 384,6	-47,5%	0,2%	0,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	588,8	907,5	-35,1%	0,2%	0,2%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	673,2	0,0	-	-	-
Aktywa razem	291 309,3	367 367,5	-20,7%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	108 123,0	106 225,9	1,8%	37,1%	28,9%
Kapitał zakładowy	1 951,5	1 951,5	-	0,7%	0,5%
Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	52 334,1	52 334,1	-	18,0%	14,2%
Kapitał (fundusz) zapasowy	650,5	650,5	-	0,2%	0,2%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	36 976,3	35 796,2	3,3%	12,7%	9,7%
Zyski/(Straty) zatrzymane	15 158,0	22 126,9	-31,5%	5,2%	6,0%
Zysk/(Strata) bieżącego roku	1 052,6	-6 633,3	-115,9%	0,4%	-1,8%
Zobowiązania długoterminowe	30 655,5	23 273,9	31,7%	10,5%	6,3%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	11 468,3	10 151,6	13,0%	3,9%	2,8%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	98,9	117,0	-15,4%	-	-
Zobowiązania finansowe	19 088,3	13 005,3	46,8%	6,6%	3,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	152 530,8	237 867,7	-35,9%	52,4%	64,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	113 174,8	173 750,9	-34,9%	38,9%	47,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	39 001,2	63 728,5	-38,8%	13,4%	17,3%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3,0	1,6	90,8%	-	-
Pozostałe rezerwy	351,8	386,7	-9,0%	0,1%	0,1%
Pasywa razem	291 309,3	367 367,5	-20,7%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.01.2013 31.12.2013 (tys. zł)	01.01.2012 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2013 31.12.2013 (struktura %)	01.01.2012 31.12.2012 (struktura %)
Przychody z działalności operacyjnej	749 770,6	924 339,5	-18,9%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	741 772,5	917 251,4	-19,1%	98,9%	99,2%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	7 998,1	7 088,1	12,8%	1,1%	0,8%
Przychody finansowe	8 419,4	7 315,0	15,1%	1,1%	0,8%
Koszty finansowe	13 507,9	22 942,0	-41,1%	1,8%	2,5%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	2 909,6	-8 538,9	-134,1%	0,4%	-0,9%
Podatek dochodowy	294,4	-991,7	-129,7%	0,0%	-0,1%
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej	2 615,2	-7 547,3	-134,7%	0,3%	-0,8%
Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej	-1 562,7	914,0	-271,0%	-0,2%	0,1%
Zysk/(Strata) netto	1 052,6	-6 633,3	-115,9%	0,1%	-0,7%
Inne całkowite dochody netto	1 180,0	1 920,2	-38,5%	0,2%	0,2%
Całkowite dochody netto	2 232,6	-4 713,0	-147,4%	0,3%	-0,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	max	0,2%	-0,8%	0,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	0,1%	-0,7%	0,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/ kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	1,0%	-5,9%	1,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/ aktywa ogółem	max	0,4%	-1,8%	0,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	2,6	2,7	2,5
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	7,2	10,1	12,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*360	min	46	41	66
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/ koszty działalności operacyjnej)*360	min	40	56	45
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ koszty własne sprzedaży)*360	min	31	52	49

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/ kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,7	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,6	0,4	0,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	>1	1,0	1,1	1,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/ pasywa ogółem	max	0,4	0,3	0,3

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,7	0,5	0,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,2	1,1	1,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,6	0,8	1,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	33 322	32 534	55 459
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	11,4%	8,9%	12,9%

Komentarz

Wskaźniki rentowności przyjęły w badanym roku wartości dodatnie. Zysk na poszczególnych poziomach działalności gospodarczej Jednostki wynika głównie z zaprezentowania przychodów z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 6 220 tys. zł w ramach działalności operacyjnej.

Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przyjął wartość niższą od wartości w roku porównywalnym o 2,9, co jest efektem spadku przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym wzroście wartości aktywów trwałych spowodowanym wyceną nieruchomości inwestycyjnych. Natomiast okres konwersji gotówki wydłużył się w badanym okresie do 55 dni, w porównaniu do 2012 roku, gdzie wynosił 45 dni, co spowodowane jest wydłużonym okresem spływu należności.

Wskaźniki dotyczące finansowania działalności pozostały na podobnym poziomie w stosunku do dwóch poprzednich lat.

Płynność Spółki uległa polepszeniu w 2013 roku w porównaniu z 2012 rokiem, wskazuje na to zarówno wskaźnik płynności szybkiej jak i bieżącej. Wzrosła 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 dnia 31 grudnia 2013 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 S.A. za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 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 POZYCIACH 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 2013 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.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W 2013 roku Spółka przekwalifikowała część należących do niej nieruchomości, położonych na terenie swojej siedziby w Sosnowcu oraz nieruchomości gruntowych posiadanych w Strykowie i w Tarnowskich Górach, ze środków trwałych w nieruchomości inwestycyjne w związku z przeznaczeniem ich na cele inwestycyjne. Jednocześnie Spółka zmieniła metodę wyceny tych składników aktywów trwałych z kosztu historycznego na wartość godziwą, co zdaniem Zarządu Spółki będzie dostarczało bardziej wiarygodnych i przydatnych informacji w kwestii posiadanych przez Spółkę aktywów trwałych. Jednostka wykazała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zysk na wycenie powyżej opisanych nieruchomości w kwocie 6 220,9 tys. zł. Dokładny opis powyższej sytuacji Jednostka zamieściła w punkcie 1.9 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

KAPITAŁY WŁASNE

W dniu 24 stycznia 2014 roku Spółka podpisała aneks 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.

WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANej

W dniu 27 września 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu działalności zakładu zbrojarskiego znajdującego się w Sosnowcu. Decyzja ta została podjęta ze względu na pogarszającą się koniunkturę na rynku zbrojeń budowlanych oraz chęcią przeniesienia całości działalności zbrojarskiej do spółki zależnej Betstal sp. z o.o. Ostateczne wygaszenie działalności zbrojarskiej w Spółce nastąpiło w grudniu 2013 roku. W badanym okresie Spółka poniosła stratę na działalności zbrojarni w wysokości 1 562,7 tys. zł.

W rachunku zysków i strat Spółka zaprezentowała łącznie działalność kontynuowaną i działalność zaniechaną. Pod tabelą sprawozdania z całkowitych dochodów Spółka zaprezentowała podział przychodów i kosztów na działalność kontynuowaną i zaniechaną. Zastosowanie takiej zasady prezentacji wyniku wyłącznie z ograniczeń technicznych oprogramowania wykorzystywanego przez Spółkę do edycji treści sprawozdania finansowego.

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 2013 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 dnia 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki 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.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

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 21 marca 2014 roku

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 77 81
f. +48 61 800 10 39

www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

REGON 140791505
KRS 0000091331

Kapitał zakładowy 100 000 zł

Sąd Rejonowy w Poznaniu
M.K. Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**