

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

BOWIM S.A.

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

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO 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	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16

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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **303 494,0 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane 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 **1 429,2 tys. zł**, w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości **1 189,2 tys. zł** oraz dochód całkowity w wysokości **2 641,1 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane 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 **2 331,0 tys. zł**,
 - e. skonsolidowane 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 **1 112,0 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:
- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - 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 wrywkowy – 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

7. 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.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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



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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 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 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 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.	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

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 wystąpiła jedna zmiana 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 2013 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	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2013 rok
BETSTAL sp. z o.o.	Pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2013 rok
PASSAT-STAL S.A.	Pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2013 rok

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 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Grzegorza Skąleckiego, numer ewidencyjny 12430, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, ale z uwagą objaśniającą, że do dnia zakończenia badania Spółka nie potwierdziła przedstawienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 lipca 2013 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 lipca 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 27 maja 2013 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 2013 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 3 marca 2014 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 4AUDYT sp. z o.o.

7. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej 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	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	110 068,8	104 254,8	5,6%	36,3%	26,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	84 975,8	92 198,4	-7,8%	28,0%	23,7%
Wartości niematerialne	1 354,3	1 536,5	-11,9%	0,4%	0,4%
Nieruchomości inwestycyjne	12 456,6	90,4	13678,0%	4,1%	0,0%
Aktywa na podatek odroczony	10 948,4	10 167,8	7,7%	3,6%	2,6%
Długoterminowe aktywa finansowe	131,5	11,6	1036,0%	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	202,2	250,1	-19,2%	0,1%	0,1%
Aktywa obrotowe	193 425,2	284 472,8	-32,0%	63,7%	73,2%
Zapasy	87 535,6	152 949,7	-42,8%	28,8%	39,3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	101 344,9	126 644,5	-20,0%	33,4%	32,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13,2	12,9	2,0%	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 830,9	1 167,5	56,8%	0,6%	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 242,5	2 354,5	-47,2%	0,4%	0,6%
Rozliczenia międzyokresowe	784,9	1 133,7	-30,8%	0,3%	0,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	673,2	210,0	220,6%	0,2%	0,1%
Aktywa razem	303 494,0	388 727,6	-21,9%	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	83 617,2	81 286,1	2,9%	27,6%	20,9%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	81 268,4	79 177,3	2,6%	26,8%	20,4%
Kapitał zakładowy	1 951,5	1 951,5	0,0%	0,6%	0,5%
Nadwyżka z tytułu emisji akcji pow. wartości nominalnej	52 334,1	52 334,1	0,0%	17,2%	13,5%
Kapitał zapasowy	650,5	650,5	0,0%	0,2%	0,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 223,9	5 042,3	23,4%	2,1%	1,3%
Zyski zatrzymane	18 919,2	26 894,4	-29,7%	6,2%	6,9%
Zysk/(Strata) roku bieżącego	1 189,2	-7 695,5	-115,5%	0,4%	-2,0%
Udziały niesprawujące kontroli	2 348,8	2 108,8	11,4%	0,8%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe	51 297,5	55 589,5	-7,7%	16,9%	14,3%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	7 201,2	5 788,1	24,4%	2,4%	1,5%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	136,1	148,9	-8,6%	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16 379,6	16 892,5	-3,0%	5,4%	4,3%
Zobowiązania finansowe	27 580,6	32 760,0	-15,8%	9,1%	8,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	168 579,3	251 852,0	-33,1%	55,5%	64,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	114 740,8	181 427,6	-36,8%	37,8%	46,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	52 853,6	69 388,9	-23,8%	17,4%	17,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3,7	2,2	64,6%	-	-
Pozostałe rezerwy	398,4	429,2	-7,2%	0,1%	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	36,5	39,1	-6,6%	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	546,3	565,0	-3,3%	0,2%	0,1%
Pasywa razem	303 494,0	388 727,6	-21,9%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE 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 %)
Działalność kontynuowana					
Przychody z działalności operacyjnej	696 432,5	1 019 908,4	-31,7%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	687 657,0	1 010 550,6	-32,0%	98,7%	99,1%
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	8 775,6	9 357,8	-6,2%	1,3%	0,9%
Przychody i koszty finansowe	-6 736,9	-17 714,5	-62,0%	-1,0%	-1,7%
Zysk/(Strata) brutto	2 038,7	-8 356,7	-124,4%	0,3%	-0,8%
Podatek dochodowy	609,5	-661,2	-192,2%	0,1%	-0,1%
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	1 429,2	-7 695,5	-118,6%	0,2%	-0,8%
Działalność zaniechana	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Zysk/(Strata) netto, w tym przypadający:	1 429,2	-7 695,5	-118,6%	0,2%	-0,8%
- akcjonariuszom jednostki dominującej	1 189,2	-8 005,1	-114,9%	0,2%	-0,8%
- udziałom niesprawnym kontroli	240,0	309,6	-22,5%	-	-
Inne całkowite dochody netto	1 211,9	79,8	1418,7%	1,7%	-
Całkowite dochody netto	2 641,1	-7 615,7	-134,7%	0,4%	-0,7%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2013	2012	2011
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	0,3%	-0,8%	-0,2%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	0,2%	-0,8%	-0,1%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	1,7%	-8,6%	-1,3%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,5%	-2,0%	-0,3%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2013	2012	2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	2,3	2,6	2,5
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	6,3	9,8	11,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*360	52	42	57
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/ koszty działalności operacyjnej)*360	46	55	49
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ koszty własne sprzedaży)*360	32	50	44

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2013	2012	2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/ kapitały ogółem	0,7	0,8	0,8
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	0,4	0,3	0,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	0,8	0,8	0,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/ pasywa ogółem	0,3	0,2	0,2

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,5	0,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,1	1,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	1,7	0,8	1,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	24 845,9	32 620,8	54 210,5
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	8,2%	8,4%	12,2%

Komentarz

W stosunku do dwóch poprzednich lat, w których Grupa kapitałowa poniosła stratę netto, w 2013 roku wskaźniki rentowności uległy wyraźnej poprawie przyjmując dodatnie wartości. Na osiągnięty zysk netto w badanym okresie istotny wpływ miała wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej, która została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 6 220,9 tys. zł.

Wskaźnik rotacji majątku oraz wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległy w badanym okresie spadkowi na skutek obniżenia przychodów netto z działalności podstawowej o około 32,4% w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Wskaźnik rotacji należności handlowych wzrósł o 10 dni przy jednoczesnym obniżeniu rotacji zobowiązań o 18 dni, na co wpływ ma korzystanie przez Grupę kapitałową z usług faktoringowych, które pozwalają utrzymać wystarczającą płynność finansową.

Wskaźniki finansowania działalności Grupy kapitałowej wykazują wzrost udziału kapitału własnego w prowadzonej działalności z 0,2 w 2012 roku do 0,3 w badanym okresie. Wskaźniki płynności nie wskazują istotnych zmian w latach 2011-2013, przy czym płynność szybka oraz bieżąca kształtują się na poziomie nieco niższym niż wartości uznawane jako optymalne.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 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 dnia 31 grudnia 2013 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 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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 są zgodne 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 notach od 12 do 15 informacji dodatkowych i danych objaśniających.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Informacje na temat zobowiązań warunkowych zostały zaprezentowane w notce 32 informacji 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 2013 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



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 18 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku