



## **BOWIM SPÓŁKA AKCYJNA**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku

Poznań, 31 marca 2017

PROFESJONALIŚCI  
W AUDYCIE

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU .....</b>	<b>6</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	12

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego BOWIM S.A. (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Sosnowcu, przy ulicy Niweckiej 1E, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, informacje dodatkowe oraz dane objaśniające.

### ***Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe***

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności

ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

### **Opinia**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Data opinii: 31 marca 2017



Michał Czerniak

Biegły rewident nr 10170

Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

**PRO Audyt sp. z o.o.**

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 3931

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

BOWIM SPÓŁKA AKCYJNA (Jednostka/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 Spółka 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.

Spółka 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 2016 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 2016 roku oraz na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Adam Kidała	24,17%	4 132 353	0,10	413,2
Jacek Rożek	24,17%	4 132 353	0,10	413,2
Jerzy Wodarczyk	24,17%	4 132 353	0,10	413,2
Konsorcjum Stali S.A.	5,07%	1 312 628	0,10	131,2
Bowim S.A. (buy back)	4,47%	1 157 960	0,10	115,7
Pozostali akcjonariusze	17,95%	4 647 000	0,10	464,7
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>19 514 647</b>	<b>0,10</b>	<b>1 951,5</b>

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

Wyszczególnienie	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 ze statutem Spółki organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki 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 niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej 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 niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka, numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu PRO AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3931 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń uwag objaśniających.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 maja 2016 roku, które postanowiło, że wypracowany zysk netto w kwocie 450 682,34 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 czerwca 2016 roku oraz w Pierwszym Śląskim Urzędzie Skarbowym w Sosnowcu w dniu 1 czerwca 2016 roku.

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2016 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24 czerwca 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego.

## **4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA**

Badanie jednostkowego 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 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki 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 jednostkowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od dnia 13 lutego 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

#### **5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA**

Zarząd Spółki 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone jednostkowe 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PRO AUDYT sp. z o.o.

#### **6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI**

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

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

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

AKTYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>123 357,8</b>	<b>114 113,6</b>	<b>8,1%</b>	<b>33,9%</b>	<b>40,6%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	25 789,5	21 719,0	18,7%	7,1%	7,7%
Wartości niematerialne	2 054,4	1 056,5	94,5%	0,6%	0,4%
Długoterminowe aktywa finansowe	68 849,9	66 583,2	3,4%	18,9%	23,7%
Nieruchomości inwestycyjne	21 660,9	16 655,1	30,1%	5,9%	5,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 858,8	8 093,6	-40,0%	1,3%	2,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	144,3	6,2	2 227,2%	0,0%	0,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>241 027,5</b>	<b>167 054,4</b>	<b>44,3%</b>	<b>66,1%</b>	<b>59,4%</b>
Zapasy	131 004,1	81 147,4	61,4%	36,0%	28,9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	101 714,5	76 343,5	33,2%	27,9%	27,2%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	209,6	1 850,6	-88,7%	0,1%	0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 324,6	6 948,9	5,4%	2,0%	2,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	740,1	729,4	1,5%	0,2%	0,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	34,6	34,6	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>364 385,3</b>	<b>281 168,0</b>	<b>29,60%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

PASYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>115 732,7</b>	<b>100 823,0</b>	<b>14,8%</b>	<b>31,8%</b>	<b>35,9%</b>
Kapitał zakładowy	1 951,5	1 951,5	0,0%	0,5%	0,7%
Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	52 334,1	52 334,1	0,0%	14,4%	18,6%
Kapitał (fundusz) zapasowy	38 437,8	37 900,4	1,4%	10,5%	13,5%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	38 437,8	37 900,4	1,4%	10,5%	13,5%
Kapitał rezerwowy - celowy	12 000,0	12 000,0	0,0%	3,3%	4,3%
Akcje własne (wielkość ujemna)	- 11 079,8	-7 283,1	52,1%	-3,0%	-2,6%
Zyski (straty) zatrzymane	21 438,7	3 269,6	555,7%	5,9%	1,2%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>60 040,0</b>	<b>20 564,2</b>	<b>192,0%</b>	<b>16,5%</b>	<b>7,3%</b>
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	13 751,6	12 723,1	8,1%	3,8%	4,5%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	154,5	141,5	9,2%	0,0%	0,1%
Zobowiązania finansowe	46 133,9	7 699,6	499,2%	12,7%	2,7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>188 612,6</b>	<b>159 780,7</b>	<b>18,0%</b>	<b>51,8%</b>	<b>56,8%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	162 191,2	103 193,1	57,2%	44,5%	36,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 922,4	56 106,9	-53,8%	7,1%	20,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6,7	1,6	318,9%	0,0%	0,0%
Pozostałe rezerwy	492,3	479,1	2,8%	0,1%	0,2%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>248 652,64</b>	<b>180 344,92</b>	<b>37,9%</b>	<b>68,2%</b>	<b>64,1%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>364 385,3</b>	<b>281 168,0</b>	<b>29,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.01.2016 31.12.2016 (tys. zł)	01.01.2015 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2016 31.12.2016 (struktura %)	01.01.2015 31.12.2015 (struktura %)
Przychody z działalności operacyjnej	883 608,7	814 354,4	8,5%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	844 664,4	810 485,2	4,2%	95,6%	99,5%
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>38 944,3</b>	<b>3 869,3</b>	<b>906,5%</b>	<b>4,4%</b>	<b>0,5%</b>
Przychody finansowe	2 664,2	9 899,0	-73,1%	0,3%	1,2%
Koszty finansowe	18 961,6	13 698,1	38,4%	2,1%	1,7%
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>22 647,0</b>	<b>70,2</b>	<b>32 167,8%</b>	<b>2,6%</b>	<b>0,0%</b>
Podatek dochodowy	4 110,5	- 380,5	-1180,3%	0,5%	0,0%
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>18 536,5</b>	<b>450,7</b>	<b>4 013,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,1%</b>
<b>Zysk/(Strata) netto:</b>	<b>18 536,5</b>	<b>450,7</b>	<b>4 013,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,1%</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>537,4</b>	<b>908,0</b>	<b>-40,8%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>19 073,8</b>	<b>1 358,7</b>	<b>1303,8%</b>	<b>2,2%</b>	<b>0,2%</b>

## 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	4,0%	0,1%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	2,6%	0,1%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	2,1%	0,1%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	16,0%	0,4%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	5,1%	0,2%

### Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	2,4	2,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	7,1	7,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$(\text{należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży}) * 360$	min	42	34
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$(\text{zapasy/koszty działalności operacyjnej}) * 360$	min	57	37
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$(\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży}) * 360$	min	70	47

**Finansowanie działalności**

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,5	0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,7	0,9

**Płynność finansowa**

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,6	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,3	1,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,7	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	52 914	7 754
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	14,5%	2,8%

**4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

We wprowadzeniu do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 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**

Spółka 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, jak również 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 zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

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

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

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

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

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

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

## **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 2016 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.

Dokonaliśmy 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 2016 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

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



Michał Czerniak  
Prezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

**PRO Audyt sp. z o.o.**

**60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 31 marca 2017 roku