

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Forma prawna i przedmiot działalności

#### BOWIM SPÓŁKA AKCYJNA 41-200 SOSNOWIEC, ul. NIWECKA 1 E

Przedmiotem działalności BOWIM S.A. zwanej w dalszej części sprawozdania „Spółką” jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- świadczenie usług transportowych,
- prefabrykacja stali zbrojeniowej.

Spółka w przeważającej mierze prowadzi sprzedaż na terytorium kraju.

BOWIM S.A. z siedzibą: w Sosnowcu, przy ulicy Niwecka 1E, która zgodnie z obowiązującym prawem, 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.

Dane podstawowe Spółki:

Nazwa pełna:	BOWIM S.A.
Adres siedziby:	UL. NIWECKA 1E 41-200 SOSNOWIEC
Identyfikator NIP:	645-22-44-873
Numer w KRS:	0000001104
Numer REGON:	277486060
Akt założycielski Rep. A	NR 500/2001 Z DNIA 19.01.2001

Przedmiotem działalności według PKD jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami na własny rachunek lub dzierżawionymi.

## II. Czas trwania działalności spółki

Bowim S.A. powstała na czas nieokreślony.

## III. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 r. Porównywalne dane finansowe dotyczą sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych i obejmują odpowiednio okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.

## IV. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2018 r.

Adam Kidała – V-ce Prezes Zarządu  
Jacek Rożek – V-ce Prezes Zarządu  
Jerzy Wodarczyk - V-ce Prezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2018 r.

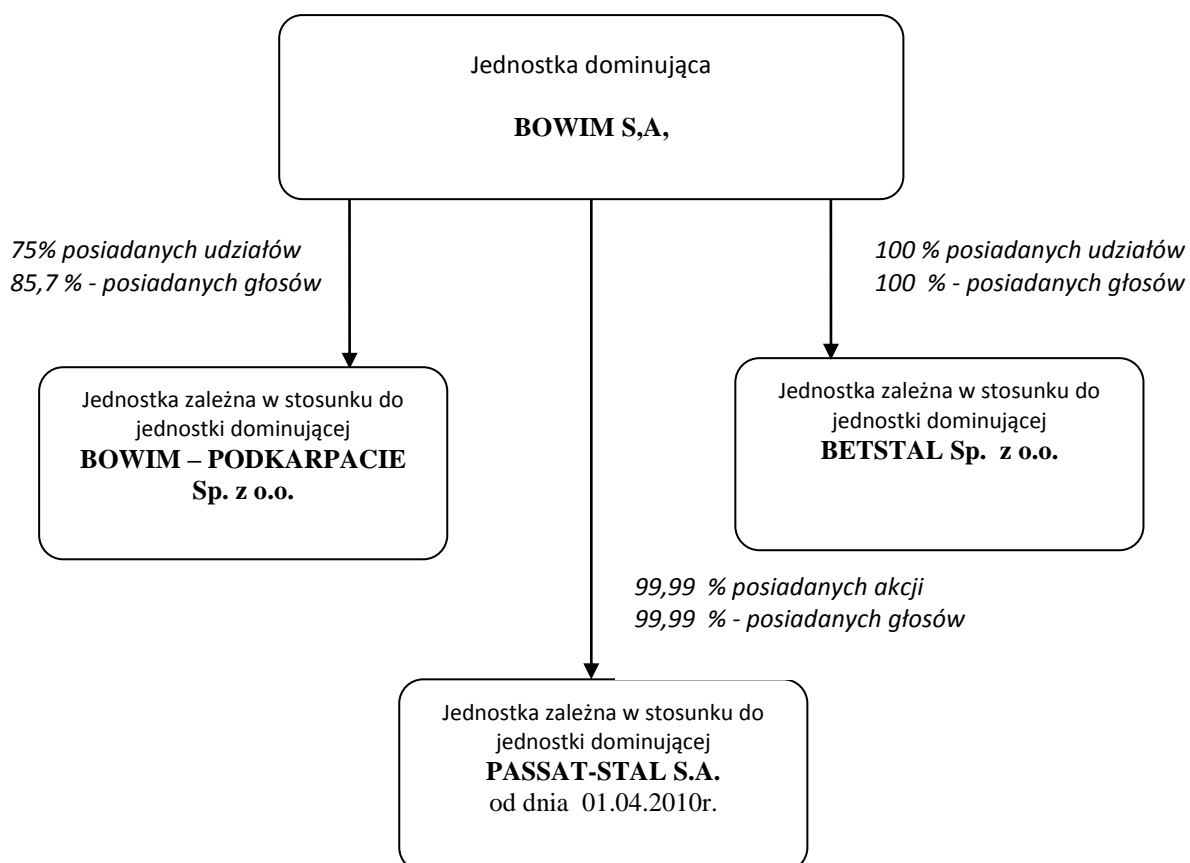
Feliks Rożek – Przewodniczący RN  
Aleksandra Wodarczyk – Członek RN  
Jan Kidała – Członek RN  
Katarzyna Czerniak – Członek RN  
Jerzy Biernat – Członek RN  
Janusz Kocłęga – Członek RN  
Tadeusz Borysiewicz – Członek RN

## V. Informacje o założeniach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz znanych okolicznościach wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

## VI. Powiązania kapitałowe

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 r.



## VII. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej:

Podmioty zależne od Spółki dominującej konsolidowane metodą pełną:

Nazwa pełna:	<b>BOWIM-PODKARPACIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ</b>
Adres siedziby:	UL. INWESTYCYJNA 6 35-213 RZESZÓW
Identyfikator NIP:	517-01-50-735
Numer w KRS:	0000243645
Numer REGON:	180075656
Akt założycielski Rep. A	NR 5492/2005 Z DNIA 02.09.2005

Nazwa pełna: **BETSTAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**  
Adres siedziby: UL. MECHANIKÓW 9 44-109 GLIWICE  
Identyfikator NIP: 969-14-12-795  
Numer w KRS: 0000234750  
Numer REGON: 240097960  
Akt założycielski Rep. A NR 2621/2005 Z DNIA 11.05.2005

Nazwa pełna: **PASSAT – STAL S.A.**  
Adres siedziby: UL A. KORDECKIEGO 23 09-411 BIAŁA  
Identyfikator NIP: 774-26-17-366  
Numer w KRS: 0000293951  
Numer REGON: 611066090  
Akt założycielski Rep. A NR 18742/2007 Z DNIA 15.11.2007

Główne obszary działalności spółek zależnych wchodzącej w skład Grupy to:

BOWIM – PODKARPACIE Sp. z o.o.	Handel hurtowy i detaliczny wyrobami stalowymi
BETSTAL Sp. z o.o.	Prefabrykacja zbrojeń budowlanych
PASSAT STAL S.A.	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części

## **VIII. Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2018 roku dopuszczonymi do stosowania w Unii Europejskiej.

## Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie od początku 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

### Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły w życie do zakończenia okresu, za który sporządzono niniejsze sprawozdanie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 28 Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 dotyczące 4 standardów: MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23 (opublikowane 12 grudnia 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (opublikowano dnia 7 czerwca 2017) – interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
  - Zmiany do Zasad koncepcyjnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2010 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości

#### **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard wskazuje jak rozpoznawać, mierzyć, prezentować i ujawniać informacje dotyczące umów najmu, dzierżawy i leasingu, w których odpłatnie następuje użyczenie składnika aktywów na pewien okres czasu. Standard wprowadza jeden model księgowy dla wszystkich leasingobiorców – znika podział na leasing operacyjny i finansowy. Leasingobiorcy będą musieli rozpoznawać prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania leasingowe w bilansie. W przypadku leasingów krótkoterminowych (poniżej 12 miesięcy) lub tych o niskiej wartości, leasingobiorca ma prawo zastosować wyłączenie i rozliczać takie umowy na dotychczasowych zasadach.

Spółka zastosowała wymogi standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39, MSR 18 i MSR 11. Uprzednio stosowane wybrane zasady rachunkowości w zakresie przychodów ze sprzedaży (MSR 18, MSR 11) oraz instrumentów finansowych (MSR 39) zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

#### **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Usuwa on obecnie występujące w MSR 39 kategorie instrumentów finansowych i klasyfikuje je jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy lub pozostałe całkowite dochody) lub jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka dokonała analizy aktywów finansowych pod kątem ich klasyfikacji zgodnie z wymogami standardu. Dokonane analizy potwierdzają, że większość aktywów ujmowanych obecnie jako należności i pożyczki oraz środki pieniężne będzie nadal wyceniana według zamortyzowanego kosztu. Dokonane wstępnie kalkulacje odpisów z tytułu utraty wartości należności wg modelu oczekiwanych strat nie wykazały istotnego wpływu na zyski zatrzymane na moment zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. Wartość godziwa Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe pożyczki otrzymane; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka nie stosuje efektywnej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

#### **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Wybrane zasady rachunkowości Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje sprawozdania finansowego w 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

## **IX. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, factoring, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie i zabezpieczenie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera transakcje walutowe typu forward, których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem – zasady te, w skrócie, zostały omówione poniżej.

### **Ryzyko zmiany stóp procentowych.**

Spółka jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR. W związku z tym Spółka Bowim narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Zmiana stóp procentowych wpływa na zwiększenie lub zmniejszenie kosztów finansowych, a tym samym wpływa na wynik finansowy Spółki. W ocenie Spółki nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Spółka z całą pewnością poczyni odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia tego ryzyka w momencie gdy zajdą uzasadnione przesłanki do rozpoczęcia takiego procesu.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży, zakupów oraz zaciągania zobowiązań w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Spółka monitoruje pozycje walutowe dla każdej z walut; wahania kursu euro mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości.

W celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągnięte wyniki, Grupa podejmuje następujące działania:

- zawiera transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym (transakcje terminowe forward),
- analizuje na bieżąco sytuację na rynku walutowym w oparciu o dane pochodzące m.in. od współpracujących banków,
- prowadzi stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe.

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent prowadzi aktywny hedging oraz kontynuuje współpracę w zakresie doradztwa inwestycyjnego z Domem Maklerskim TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie oraz w celu rozszerzenia posiadanej informacji rozpoczął współpracę z DM AFS S.A., których celem jest zabezpieczenie ryzyka walutowego.

### **Ryzyko kredytowe - niewypłacalności klientów.**

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków.

Sprzedaż Spółki jest realizowana w większości przypadków z odroczonym terminem płatności. Wysoki poziom należności handlowych jest charakterystyczny dla firm dystrybucyjnych.

Istnieje zatem ryzyko, iż brak płatności od dłużników wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, przy czym zdecydowana większość należności handlowych jest ubezpieczonych przez Spółkę, natomiast w zakresie pozostałej części należności, Spółka prowadzi politykę zabezpieczania się na majątku klientów. Zgodnie z warunkami zawartych polis w przypadku braku zapłaty przez dłużnika niekwestionowanych należności handlowych przysługujących Spółce ubezpieczony uzyska z tego tytułu wypłatę ubezpieczenia. Spółka stara się eliminować to ryzyko poprzez stosowanie polityki limitów wewnętrznych przyznawanych indywidualnie dla każdego klienta, opartych na limitach ubezpieczeniowych oraz wnikliwej kontroli dokumentów finansowych odbiorców, historii współpracy oraz analizy płatności.

W przypadkach gdy klienci nie spełniają przyjętych norm oceny, Spółka stosuje dodatkowe zabezpieczenia przyszłych należności w postaci poręczeń, cesji, hipotek, umów zastawu oraz weksli, co dodatkowo zmniejsza ryzyko niewypłacalności klientów.

Ryzyko to staje się szczególnie dotkliwe w czasach trwania kryzysów gospodarczych, kiedy zwiększa się ryzyko strat spowodowanych nieściągalnością należności oraz zmianami polityk Towarzystw Ubezpieczeniowych, w wyniku których zostaje ograniczone własne ryzyko tychże towarzystw, zarówno dla klientów z gorszymi wynikami finansowymi jak i dla całych branż.

Istnieje również potencjalne ryzyko związane z ograniczeniem ekspozycji ubezpieczeniowej na Emitenta, a w ślad za tym zmniejszeniem potencjału zakupowego Spółki. Spółka prowadzi politykę cyklicznych, kwartalnych spotkań z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi celem prezentacji aktualnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

Dodatkowo wprowadzane od 2016 roku zmiany w przepisach podatkowych, wprowadzające m.in. instytucję odwróconego podatku VAT dla podwykonawców w branży budowlanej, mogą mieć również wpływ na eskalację tego ryzyka, a na pewno na zwiększenie się zatorów płatniczych wśród klientów niedysponujących odpowiednim kapitałem obrotowym pozwalającym na sfinansowanie okresu upływającego od momentu zapłaty zobowiązania do dostawcy do czasu weryfikacji i zwrotu podatku przez Urząd Skarbowy.

Spółka na bieżąco tworzy odpisy aktualizujące należności nieobjęte ubezpieczeniem oraz kwoty wynikające z udziału własnego w stosunku do należności ubezpieczonych, na podstawie szczegółowej analizy należności. Ponadto ryzyko kredytowe jest w sposób naturalny ograniczane poprzez znaczną dywersyfikację odbiorców Spółki.

Planowane wprowadzenie obowiązkowego mechanizmu podzielonej płatności (split payment) na wyroby stalowe (o którym szerzej w rozdziale 4.6 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta, Grupy Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności) w opinii Emitenta może spowodować zachwianie płynności finansowej niektórych podmiotów na skutek zamrożenia części ich środków finansowych.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

#### Ryzyko związane z płynnością

Spółka w celu ciągłego rozwoju i budowania pozycji rynkowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania głównie w postaci kredytów obrotowych, inwestycyjnych, linii kredytowych, leasingu, faktoringu oraz pożyczek. Dzięki wykorzystaniu efektu dźwigni finansowej podnoszony jest poziom rentowności, jednak powstaje jednocześnie ryzyko niewypłacalności, czyli utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności. Aby ograniczyć poziom nadmienionego ryzyka w Spółce BOWIM aktywnie i w sposób permanentny zarządza się poziomem zadłużenia, jak i dywersyfikacją źródeł kapitałów obcych, monitoruje zdolność do regulowania zobowiązań w krótkim, średnim i długim terminie oraz wykorzystuje się zróżnicowane narzędzia dla efektywnego zarządzania płynnością.

Zestaw powyższych czynności pozwala na utrzymanie ciągłości działania, poprzez zabezpieczenie dostępności środków pieniężnych wymaganych do realizacji celów biznesowych Spółki, przy optymalizacji ponoszonych kosztów. Za zarządzanie płynnością finansową w BOWIM i przestrzeganie przyjętych w tym zakresie zasad odpowiada Zarząd.

#### Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego

W związku z dużą zmiennością cen surowca istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki ma właściwe zarządzanie kapitałem obrotowym. Wzrost sprzedaży może spowodować zagrożenie wystąpienia niedostatków w kapitale obrotowym, a co za tym idzie braku wystarczających środków finansowych, by zgromadzić znaczną ilość zapasów w momencie, kiedy ceny u dostawców będą kształtowały się na korzystnym poziomie. Brak wystarczającego poziomu kapitału obrotowego może zatem negatywnie wpłynąć na poziom generowanych przez Spółkę marż na sprzedaży.

#### Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej stosowne korekty.

W latach roku zakończonych dnia 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzano zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów za pomocą wskaźnika liczonego jako relacja zadłużenia netto do wartości EBITDA. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania charakterze kredytowym.

EBITDA zdefiniowana jest jako wynik finansowy z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację



## X. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

Jednostka stosuje zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „BOWIM” S.A. z dnia 07.02.2008 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych, aktywów trwałych kwalifikowanych, jako grunty wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny, aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Wszystkie wartości podane są w złotych.

### 1.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

### 1.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie od 01.01. do 31.12.2018r. Spółka nie posiadała udziałów we wspólnie kontrolowanych podmiotach.

### 1.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązujący na dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu natychmiastowej wymagalności banku, z którego Spółka korzysta, lub kursu dostępnego dla Spółki na platformie wymiany walutowej, ustalonego dla danej waluty.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudzień 2018 roku		31 grudzień 2017 roku	
	sprzedaży	kupna	sprzedaży	kupna
USD	3,7360	3,7680	3,4700	3,5010
EURO	4,2860	4,3081	4,1680	4,1850

### 1.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – Koszty badań i prac rozwojowych

W roku 2015 Spółka rozpoczęła projekty prac rozwojowych:

1. Nowoczesny magazyn wyrobów hutniczych,
2. Poprawa płynności i bezpieczeństwa przesyłania danych w organizacji BOWIM S.A.
3. Optymalizacja przepływu informacji w spółce BOWIM S.A. z uwzględnieniem wykorzystania w całej grupie kapitałowej.

Na wyżej wymienione projekty, Spółka, do dnia bilansowego, poniosła wydatki w wysokości 3 852 081,68 zł.

#### Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe ujmowane są w bilansie zgodnie z zasadą kosztu historycznego pomniejszone o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji wynoszących:

Oprogramowanie komputerowe - 24 miesiące

Inne wartości niematerialne i prawne - 24-60 miesięcy

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyksięgowania.

### **1.5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Grunty użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny). Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, ujmowane jest w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, ujmowane jest, jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Maszyny, urządzenia, oraz pozostałe środki trwałe, za wyjątkiem środków transportu prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Własne środki transportu – wycena wg wartości godziwej na dzień bilansowy w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, który kształtuje się następująco:

Budynki i budowle - 20 – 40 lat

Maszyny i urządzenia - 7 – 14 lat

(w tym sprzęt komputerowy) - 3 lata

Środki transportu 5 - 7 lat

Pozostałe środki trwałe - 5 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Przedmioty będące wyposażeniem do wartości 10 000 zł (ewidencjonowane są pozabilansowo) – obciążają koszty miesiąca, w którym zostały oddane do użytkowania.

Sprzęt komputerowy, bez względu na wartość, zalicza się do aktywów trwałych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### **1.6. Leasing**

#### **Spółka, jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

### 1.7. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie, jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się, jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### 1.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie odsetek ujmowane są, jako koszty w momencie ich poniesienia.

Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie prowizji rozliczane są proporcjonalnie do czasu korzystania z finansowania.

### 1.9. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło potencjalnych przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej.

### Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Pożyczki i należności,

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy

użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są, jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane, jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Udziały w jednostkach zależnych.

W momencie początkowego ujęcia składnika aktywów wycenia się je według wartości godziwej, powiększonej, ( w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego, jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy), o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów.

Wycena udziałów w jednostkach zależnych na dzień bilansowy – zgodnie z MSR 39.

Zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych zakwalifikowanego do grupy dostępnych do sprzedaży, Spółka ujmuje bezpośrednio w kapitałach własnych ( kapitał z aktualizacji wyceny), w „innych całkowitych dochodach „ – zgodnie z MSR 1, za wyjątkiem odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości ( sposób ich ujęcia opisany jest w par.67-70 MSR 39) oraz różnic kursowych ( sposób ich ujęcia opisany jest w par. AG 83 Załącznika A do MSR 39), aż do momentu wyzbycia się składnika aktywów finansowych. Wtedy skumulowane zyski lub straty ujęte uprzednio w kapitale własnym przenosi się z kapitału własnego do zysków i strat bieżącego okresu.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z sprawozdania finansowego gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

## **1.10. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy

łączonej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do sprawozdania z całkowitych dochodów. Nie można ujmować w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączonej ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **1.11. Wbudowane instrumenty pochodne**

W okresie od 01.01. do 31.12.2018 w Spółce nie występowały wbudowane instrumenty pochodne.

### **1.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe (forward). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie pochodnych i instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

W okresie od 01.01. do 31.12.2018 Spółka korzystała z instrumentów pochodnych. Na dzień bilansowy Spółka posiadała otwarte instrumenty finansowe. Wycena na dzień 31.12.2018 roku została ujęta w przychodach i kosztach prezentowanego okresu.

### **1.13. Zapasy**

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody, „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO. Pozycje zapasów zakupione, jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności, co w konsekwencji oznacza, że pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w koszty operacyjne własne sprzedaży) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta, jako koszt okresu, w którym ujmowane są

odnośne przychody. Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane, jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte, jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych, jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

#### **1.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności długoterminowej jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako przychody finansowe.

#### **1.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### **1.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### **1.17. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka ogłosi wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

#### **1.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zgodna jest z przepisami, które w tym zakresie ustala Kodeks Pracy. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane

w rachunku zysków i strat.

### **1.19. Zobowiązania i należności warunkowe**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50 %, nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50 %, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu. Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o nich, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

### **1.20. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są ujmowane po pomniejszeniu o podatek VAT oraz rabaty.

#### Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

#### Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu.

### **1.21. Podatki**

#### Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą bilansową w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerw nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a

nie w rachunku zysków i strat.

#### Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio, jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### **1.22. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na akcję jest prezentowany po uwzględnieniu czynników rozważających takich jak wyemitowane opcje na akcje.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 31.12.2017r. wynosiła 19 514 647 sztuk.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 31.12.2018r. wynosi 19 514 647 sztuk.

#### **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Spółki. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

##### Ocena umów leasingu

Spółka jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

##### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

##### Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **Inne informacje dodatkowe**

#### **POSTĘPOWANIE PRZED URZĘDEM KONTROLI SKARBOWEJ W KATOWICACH**

**Decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach o umorzeniu postępowania w sprawie z dnia 21.09.2012 roku oraz Decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach określająca wysokość zobowiązania podatkowego i odwołanie od niniejszej decyzji**

W dniu 5 kwietnia 2016 r. zostały doręczone Spółce przez jego pełnomocnika dwie decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 31 marca 2016 r.



Pierwsza decyzja dotycząca zakwestionowania prawa Spółki do stosowania stawki 0% do wewnątrzspółnotowych dostaw towarów w okresie październik 2007 r. - listopada 2007 r., umorzyła postępowanie w sprawie z dnia 21.09.2012 roku, z uwagi na upływ terminu przedawnienia. Kwota podatku, która uległa przedawnieniu wynosi 538.056 PLN.

Druga decyzja dotycząca zakwestionowania prawa Spółki do stosowania stawki 0% do wewnątrzspółnotowych dostaw towarów w okresie grudzień 2007 r. – kwiecień 2008 r. określa zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku VAT w dokładnie takiej samej wysokości jak wskazane w decyzji z dnia 21.09.2012 r. tj. w kwocie 2.070.754,00 PLN.

W opinii Emitenta, w/w decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach jest niezasadna. W wyniku analizy przeprowadzonej przez UKS ponownie postawiono Spółce zarzut braku należytej staranności w zakresie weryfikacji kontrahentów, działania w złej wierze poprzez domniemanie, że transakcje dotyczące wewnątrzspółnotowych dostaw towarów miały charakter pozorny, i że te działania Spółki spowodowały uszczuplenie należności podatkowych polegające na bezpodstawnym zastosowaniu zerowej stawki VAT, gdyż towar objęty transakcjami ze wskazanymi w ww. decyzji zagranicznymi podmiotami faktycznie nie opuścił terenu Polski i to pomimo faktu, że Emitent dysponuje dokumentami, które potwierdzają zarówno taki wywóz jak i rozładunek towaru poza granicami kraju.

Należy podkreślić, iż żaden z tych dokumentów nie został wystawiony przez Spółkę, bowiem za wywóz oraz rozładunek towarów odpowiadali kupujący i działające na ich zlecenie firmy przewozowe.

W związku z powyższym oraz przekonaniem Zarządu Spółki o dołożeniu należytej staranności w zakresie okoliczności zawarcia kwestionowanych transakcji i ich dokumentacji, a także uwzględniając rekomendację swego pełnomocnika w przedmiotowym postępowaniu - kancelarii Baker&McKenzie Krzyżowscy i Wspólnicy sk. k. z siedzibą w Warszawie, Emitent złożył w dniu 14 kwietnia odwołanie za pośrednictwem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach do właściwego Dyrektora Izby Skarbowej, wnosząc w szczególności o uchylenie wskazanej wyżej decyzji podatkowej, jako niezgodnej z prawem.

W następstwie złożonego odwołania w dniu 4 maja za pośrednictwem swego pełnomocnika spółka powzięła informację o przekazaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej jej odwołania do właściwego Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach.

W dniu 9 sierpnia na otrzymane od Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach wezwanie do wypowiedzenia się w sprawie zebranego materiału dowodowego Emitent za pośrednictwem swojego pełnomocnika tj. kancelarię Baker&McKenzie Krzyżowscy i Wspólnicy sk. k. z siedzibą w Warszawie złożył wniosek o umorzenie postępowania podatkowego na podstawie artykułu 208 § 1 w zw. z artykułem 59 § 1 pkt 9 oraz artykułem 70 § 1 i § 6 pkt 1 i 2 Ordynacji podatkowej (przedawnienie zobowiązania podatkowego). W odpowiedzi na założony wniosek w dniu 26.09.2016 r. pełnomocnikowi Spółki doręczono decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 23.09.2016 r., w której organ odwoławczy utrzymuje w mocy decyzję Dyrektora UKS w Katowicach z dnia 31.03.2016 r. Zważywszy na argumentację organu odwoławczego, stanowiącą w znacznej części powielenie kwestionowanej przez podatnika argumentacji organu pierwszej instancji, Spółka podjęła decyzję o przygotowaniu skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach

W dniu 24.10.2016 r., Emitent poprzez swojego pełnomocnika Baker&McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy Sp. z o.o. we współpracy z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. złożył w Wojewódzkim Sądzie Administracyjnym w Gliwicach skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 23 września 2016r., który to Sąd Administracyjny po rozpoznaniu w dniu 15 marca 2017 roku skargi Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej wydał w dniu 3 kwietnia 2017 roku wyrok uchylający zaskarżoną decyzję w całości.

W dniu 21.08.2017r. pełnomocnikowi Emitenta doręczono odpis skargi kasacyjnej od wyroku z dnia 03.04.2017 r., wniesionej przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W skardze organ wniósł o uchylenie wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z 03.04.2017 r. W dniu 04.09.2017 Emitent, reprezentowany przez Baker&McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sp.k, wniósł odpowiedź na skargę kasacyjną, wnosząc w szczególności o jej oddalenie.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie powzięła nowych informacji dotyczących niniejszej sprawy.

Warto wspomnieć, iż wymieniona wcześniej decyzja ma zawiązek i opiera się w zdecydowanej większości na decyzji nr PT I/1/440701/115-121/12/ASK1 5976/2013 Dyrektora Izby Skarbowej z 28 stycznia 2013r. zobowiązującej Spółkę do nadpłaty zaległego podatku za okres 10/2007-04/2008 w kwocie 2 608 810,00 PLN z odsetkami podatkowymi od której spółka odwołała się i w efekcie zaskarżyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego który to sąd w wydanym wyroku uchylił decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej i orzekł, iż decyzja nie podlega wykonaniu. W wyniku postanowień Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Dyrektor Izby Skarbowej w Katowicach wystąpił do Naczelnego Sądu Administracyjnego ze skargą kasacyjną którą sąd ten oddalił, zobowiązując organy podatkowe do ponownego wydania decyzji podatkowej, z uwzględnieniem wszystkich wytycznych przekazanych im przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach.

W wyniku powyższych zdarzeń w dniu 29 stycznia 2015r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 3.856.333 PLN, wpłacona przez Dyrektora Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu. Z opisu przelewu wynikało, iż stanowi ona „zwrot podatku za 10/2007-04/2008” i obejmuje zapłaconą przez Emitenta kwotę podatku VAT za miesiące od października 2007r. do kwietnia 2008r., będącą przypisaną Emitentowi (a kwestionowaną przez niego), łączną kwotą

niedopłaty z tytułu podatku VAT za wyżej podane miesiące (tj. od października do 2007 do kwietnia 2008r.), wynikającą z decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 21.09.2012r. wraz z odsetkami od tych zobowiązań do dnia ich zapłaty przez Emitenta oraz odsetkami liczonymi od dnia wpłaty dokonanej przez Emitenta do dnia dokonania zwrotu przez Dyrektora Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu.

Jednocześnie zachowując należytą staranność, jak również nie chcąc narażać się na procedurę egzekucyjną Emitent wpłacił na konto Urzędu Skarbowego kwotę 2,07 mln PLN wraz z odsetkami.

## **POSTĘPOWANIE PRZED URZĘDEM CELNO-SKARBOWYM W OPOLU**

### **Decyzja Naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu określającej wysokość podatku VAT za okres styczeń-sierpień 2012r.**

W dniu 2 października 2017 r. Spółka została poinformowana przez jej pełnomocnika o doręczeniu decyzji Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu, określającej Spółce kwotę zobowiązania podatkowego w podatku VAT za miesiące od stycznia do sierpnia 2012 r. w kwocie o 5.578.316 zł wyższej niż wynikająca z deklaracji podatkowych złożonych przez Spółkę.

Różnica pomiędzy kwotą wynikającą z decyzji a kwotami zadeklarowanymi przez Spółkę wynika z kwestionowanego przez Naczelnika prawa do odliczenia podatku VAT z faktur wystawionych przez jednego z polskich dostawców wyrobów stalowych do Spółki, na tej podstawie, że podmioty które dostarczyły towar do tego dostawcy (na wcześniejszych etapach obrotu) dopuściły się nadużyć związanych z rozliczeniem podatku VAT.

W dniu 4 października 2017 r. Spółka została poinformowana przez jej pełnomocnika o doręczeniu decyzji Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu, nadającej rygor natychmiastowej wykonalności ww. decyzji doręczonej Spółce w dniu 2.10.2017 r.

W wyniku nadania rygoru natychmiastowej wykonalności decyzja Naczelnika (pomimo tego, że nie była ona ostateczna) podlegała wykonaniu, tym samym Spółka, działając w dobrej wierze i w przeświadczeniu o bezpodstawności decyzji podjęła decyzję o dokonaniu wpłaty podatku wraz z odsetkami. W opinii Emitenta, decyzja Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu jest niezasadna z uwagi na przytoczone poniżej argumenty i w związku z tym Spółka będzie nadal podejmowała działania prawne zmierzające do uchylenia decyzji Urzędu. W dniu 13 października 2017r. Emitent poprzez swojego pełnomocnika złożył odwołanie od ww. decyzji.

W opinii Emitenta, decyzja Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu jest niezasadna (Spółka dochowała należytej staranności, nie miała wiedzy o nieprawidłowościach i prawidłowo dokumentowała wszystkie transakcje) i została wydana z naruszeniem prawa do obrony przez Spółkę. Postępowanie podatkowe w stosunku do Emitenta zostało oparte wyłącznie na dowodach z postępowania przeciwko kontrahentowi, w którym Spółka nie mogła bronić swoich interesów. W opinii Spółki wszelkie działania służyły wydaniu decyzji i nadaniu jej natychmiast tytułu natychmiastowej wykonalności przed upływem terminu przedawnienia. Należy podkreślić, że Spółka miała bardzo niewiele czasu na zapoznanie się z dokumentami postępowania, których zebrano kilkanaście tysięcy stron i to w sprawie toczącej się bez jej udziału jako strony. Pomimo tego Spółka zgłosiła szereg wniosków dowodowych.

Spółka jest również w posiadaniu oświadczenia dostawcy o braku jego uczestnictwa w transakcjach karuzeli podatkowej. W przypadku potwierdzenia się słuszności stanowiska Spółki, nałożony na nią podatek będzie podlegał zwrotowi (wraz z odsetkami), zaś Naczelnik będzie miał jedynie podstawy dochodzenia swych roszczeń bezpośrednio od dostawców biorących udział w opisanym procederze.

W dniu 20 kwietnia 2018 r. Emitent uzyskał od pełnomocnika Spółki informację o ogłoszeniu w tym dniu wyroku, po dokonaniu w dniu 6.04.2018 r. rozpoznaniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Opolu skargi Emitenta na decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu nr 388000-COP.4103.1.2017.5, utrzymującej w mocy decyzję organu pierwszej instancji nr 388000-CKK-3.4103.1.2017.16, w którym to wyroku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Opolu oddalił skargę Emitenta.

Spółka nie podziela stanowiska przedstawionego w motywach rozstrzygnięcia, gdyż zarzuty naruszenia prawa sformułowane przez Spółkę były w jego opinii uzasadnione, a zatem, że bez uzasadnionych powodów Spółce zakwestionowano prawo do

odliczenia podatku VAT wynikającego z faktur wystawionych przez dostawcę Spółki, gdyż w szczególności Spółka dochowała należytej staranności w zakresie jego weryfikacji i działała w dobrej wierze, transakcje miały charakter rzeczywisty i odbyły się na normalnych warunkach handlowych, a nadto, że bezpodstawnie odmówiono przeprowadzenia wnioskowanych przez Spółkę w postępowaniu podatkowym dowodów oraz przeprowadzenia rozprawy podatkowej. W dniu 20 lipca 2018r. Spółka poprzez swego pełnomocnika złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

### **Działalność zaniechana**

W okresie 01.01 do 31.12.2018r. nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

## **X. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

<b>Okres obrotowy</b>	<b>Średni kurs w okresie<sup>1</sup></b>	<b>Minimalny kurs w okresie</b>	<b>Maksymalny kurs w okresie</b>	<b>Kurs na ostatni dzień okresu</b>
01.01 – 31.12.2017	4,2447	4,1709	4,3308	4,1709
01.01 – 31.12.2018	4,2669	4,1488	4,3616	4,3000

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

**XI. Wybrane dane finansowe ( w tys.) przeliczone na EURO**

Wyszczególnienie	31.12.2018		31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	1 427 982	334 665	1 202 581	283 314
Koszt działalności operacyjnej	1 398 186	327 682	1 166 860	274 898
Zysk (strata) na działalności Operacyjnej	29 796	6 983	35 720	8 415
Zysk (strata) brutto	12 836	3 008	21 952	5 172
Zysk (strata) netto	10 180	2 386	16 442	3 874
Aktywa razem	453 010	105 351	374 185	89 713
Zobowiązania razem	328 631	76 426	256 013	61 381
W tym zobowiązania krótkoterminowe	242 330	56 356	181 515	43 519
Kapitał własny	124 379	28 925	118171	28 332
Kapitał podstawowy	1 951	454	1 951	468
Liczba udziałów/akcji w sztukach	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	6,37	1,48	6,06	1,45
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,52	0,12	0,84	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 210	2 627	4 268	1 005
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 121	- 2 138	- 5 219	- 1 230
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 8 677	- 2 034	1 550	365

**XII. Wynagrodzenie biegłego badającego sprawozdanie**

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za rok 2017 została podpisana z kancelarią PRO AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Świętego Leonarda 1a/3, KRS 0000535161 w dniu 13.07.2017 roku, z terminem wykonania 15.03.2018 roku. Za wykonanie usługi badania sprawozdania jednostkowego za rok 2017 uzgodniono zapłatę w wysokości 20.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uzgodniono zapłatę w wysokości 5.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 została podpisana z kancelarią PRO AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Świętego Leonarda 1a/3, KRS 0000535161 w dniu 13.07.2017 roku, z terminem wykonania 20.08.2017 roku. Za wykonanie usługi badania śródrocznego sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 uzgodniono zapłatę w wysokości 10.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 uzgodniono zapłatę w wysokości 3.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za rok 2018 została podpisana z kancelarią PRO AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Świętego Leonarda 1a/3, KRS 0000535161 w dniu 13.07.2017 roku, z terminem wykonania 15.03.2019 roku. Za wykonanie usługi badania sprawozdania jednostkowego

za rok 2018 uzgodniono zapłatę w wysokości 20.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uzgodniono zapłatę w wysokości 5.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 została podpisana z kancelarią PRO AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Świętego Leonarda 1a/3, KRS 0000535161 w dniu 13.07.2017 roku, z terminem wykonania 20.08.2018 roku. Za wykonanie usługi badania śródrocznego sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 uzgodniono zapłatę w wysokości 10.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 uzgodniono zapłatę w wysokości 3.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

<b>Wynagrodzenie ( brutto) biegłego rewidenta</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	30 750,00	30 750,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	15 990,00	15 990,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI ZA OKRES OD  
1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 R.**

**Spółki BOWIM S.A.**

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe jest prezentowane zgodnie z MSR 1  
"Prezentacja sprawozdań finansowych", składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej;
- sprawozdania z całkowitych dochodów;
- sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym;
- informacji dodatkowych;
- danych objaśniających;

<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski PLN</b>
<b>Poziom zaokrągleń:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich, o ile nie wykazano inaczej</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
AKTYWA			
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>145 333 738,34</b>	<b>129 006 511,78</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	48 182 789,33	40 612 744,03
Wartości niematerialne	3	4 039 151,17	3 012 249,13
Inwestycje rozliczane metodą praw własności		0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	4	73 320 897,56	68 681 413,59
Nieruchomości inwestycyjne	2	19 428 935,58	15 865 430,58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	245 426,00	699 408,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	116 538,70	135 266,45
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>307 675 849,21</b>	<b>245 178 049,00</b>
Zapasy	7	186 082 612,32	135 541 660,05
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	118 882 302,08	100 206 492,47
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		457 885,00	497 592,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	131 056,79	403 594,89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 335 849,16	7 923 951,40
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	751 555,15	570 169,48
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		34 588,71	34 588,71
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>453 009 587,55</b>	<b>374 184 560,78</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>124 379 031,10</b>	<b>118 171 244,38</b>
Kapitał zakładowy	12	1 951 464,70	1 951 464,70
Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej		52 334 118,09	52 334 118,09
Kapitał (fundusz) zapasowy	14	650 500,00	650 500,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	13	41 476 015,55	38 487 057,07
Kapitał rezerwowy - celowy		30 300 000,00	30 300 000,00
Akcje własne (wielkość ujemna)		-18 677 334,69	-14 876 569,44
Zyski (straty) zatrzymane		16 344 267,45	9 324 673,96
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>86 300 878,01</b>	<b>74 498 660,58</b>
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	15	15 285 152,00	14 303 602,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	241 453,33	195 065,10
Pozostałe rezerwy	17	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe	18	70 774 272,68	59 999 993,48
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>242 329 678,44</b>	<b>181 514 655,82</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21-22	215 672 820,62	148 759 452,15
Pozostałe zobowiązania finansowe	23-26	26 071 590,92	32 246 917,20
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	4 054,90	3 872,47
Pozostałe rezerwy	28	581 212,00	504 414,00
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20	0,00	0,00
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)	48	0,00	0,00
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>328 630 556,45</b>	<b>256 013 316,40</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>453 009 587,55</b>	<b>374 184 560,78</b>



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA</b>	<b>Nota</b>	<b>Za okres 01.-12.2018</b>	<b>Za okres 01.-12.2017</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	32	1 426 419 047,38	1 200 872 760,52
- od jednostek powiązanych		171 691 489,94	151 047 034,24
Przychody netto ze sprzedaży produktów	34	110 470 106,56	102 013 964,28
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	35	1 313 315 740,05	1 095 880 627,57
Przychody netto ze sprzedaży usług	36	2 633 200,77	2 978 168,67
Pozostałe przychody operacyjne	39	1 458 373,87	1 227 208,62
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych		104 733,00	480 549,00
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>1 427 982 154,25</b>	<b>1 202 580 518,14</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji w toku		-643 345,97	263 978,20
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		140 108,74	184 834,93
Amortyzacja		1 910 026,02	1 625 027,37
Zużycie materiałów i energii		99 671 594,67	94 127 012,03
Usługi obce		55 817 620,61	48 058 117,90
Podatki i opłaty		1 357 453,56	1 210 625,18
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		18 314 273,22	16 937 059,26
Pozostałe koszty rodzajowe		1 198 945,40	999 935,25
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 219 207 695,23	999 965 763,84
Pozostałe koszty operacyjne	40	1 492 102,24	3 857 673,52
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>1 398 186 256,24</b>	<b>1 166 860 357,62</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>29 795 898,01</b>	<b>35 720 160,52</b>
Przychody finansowe	41	6 993 540,40	7 534 941,64
Koszty finansowe	42	23 953 500,51	21 303 044,44
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>12 835 937,90</b>	<b>21 952 057,72</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	43	<b>2 655 457,00</b>	<b>5 510 296,00</b>
a) część bieżąca		2 213 644,00	764 764,00
b) część odroczone		441 813,00	4 745 532,00
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>10 180 480,90</b>	<b>16 441 761,72</b>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Za okres 01.-12.2018	Za okres 01.-12.2017
Zysk (strata) netto za okres		10 180 480,90	16 441 761,72
Zysk z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		54 697,24	74 227,76
Podatek dochodowy		214 799,00	-8 990,00
Wynik netto z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		-160 101,76	83 217,76
Zysk z tytułu zwiększenia wyceny składników majątku trwałego		3 915 800,00	0,00
Strata z tytułu zwiększenia wyceny składników majątku trwałego		22 737,76	0,00
Podatek dochodowy		744 002,00	0,00
Wynik netto z tytułu wyceny majątku trwałego		3 149 060,24	0,00
Inne całkowite dochody netto za okres		2 988 958,48	83 217,76
<b>Całkowite dochody ogółem:</b>		<b>13 169 439,38</b>	<b>16 524 979,48</b>
Zysk (strata) na jedną akcję		0,52	0,84
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję		0,52	0,84
<b>Działalność zaniechana</b>			
* Przychody z działalności kontynuowanej		1 426 419 047,38	1 200 872 760,52
* Przychody z działalności zaniechanej		0,00	0,00
* Koszty działalności kontynuowanej		1 396 694 154,00	1 163 002 684,10
* Koszty działalności zaniechanej		0,00	0,00
* Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		10 180 480,90	16 441 761,72
* Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0,00	0,00

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Za okres 01.-12.2018	Za okres 01.-12.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>12 835 937,90</b>	<b>21 952 057,72</b>
<b>Zysk/(strata) brutto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>12 835 937,90</b>	<b>21 952 057,72</b>
<b>Korekty o pozycje</b>		<b>-449 855,91</b>	<b>-1 927 897,59</b>
Podatek dochodowy zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		-2 655 457,00	-5 510 296,00
Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług		1 650 726,71	4 143 272,35
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług		-1 318 429,56	-2 257 003,38
Amortyzacja		1 910 026,02	1 625 027,37
Utrata wartości firmy		0,00	0,00
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
Zysk/strata ze sprzedaży/zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-36 722,08	71 102,07
Koszty finansowe		0,00	0,00
Przychody finansowe		0,00	0,00
<b>Zysk/ strata przed zmianami kapitału obrotowego</b>		<b>12 386 081,99</b>	<b>20 024 160,13</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>-4 278 867,41</b>	<b>-11 332 701,63</b>
Zmiana stanu zapasów		-50 540 952,27	-4 537 547,25
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		-19 999 655,76	-1 008 110,58
Zmiana pozostałych aktywów		0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		65 824 298,88	-10 736 089,06
Zmiana stanu rezerw		69 319,66	598 699,97
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		368 122,08	4 350 345,29
Zmiana pozostałych pasywów		0,00	0,00
<b>Inne korekty działalności operacyjnej</b>		<b>-1 493 349,47</b>	<b>-8 928 565,96</b>
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>6 613 865,11</b>	<b>-237 107,46</b>
Odsetki zapłacone		-7 267 960,45	-5 792 699,56
Podatek dochodowy zapłacony		2 671 529,00	1 287 565,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>11 210 296,56</b>	<b>4 268 027,10</b>

**RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Za okres 01.-12.2018	Za okres 01.-12.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>36 722,08</b>	<b>49 268,29</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		36 722,08	49 268,29
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych		0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
<b>Wydatki</b>		<b>9 157 700,15</b>	<b>5 268 097,04</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 698 928,15	5 268 097,04
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		3 458 772,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-9 120 978,07</b>	<b>-5 218 828,75</b>

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Za okres 01.-12.2018	Za okres 01.-12.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>12 337 941,38</b>	<b>17 471 909,06</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
Kredyty i pożyczki		11 967 690,03	16 761 307,85
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Inne wpływy finansowe		370 251,35	710 601,21
<b>Wydatki</b>		<b>21 015 362,11</b>	<b>15 921 793,01</b>
Nabycie akcji (udziałów) niekontrolujących		0,00	0,00
Nabycie akcji (udziałów) własnych		3 800 765,25	3 796 737,28
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli jednostki dominującej		1 795 008,70	1 833 060,70
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz udziałowców nie sprawujących kontroli		0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek		3 007 657,00	1 949 328,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 412 726,73	2 020 394,57
Odsetki		7 474 204,43	6 092 272,46
Inne wydatki finansowe		3 525 000,00	230 000,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-8 677 420,73</b>	<b>1 550 116,05</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>-6 588 102,24</b>	<b>599 314,40</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		0,00	0,00
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-6 588 102,24	599 314,40
Środki pieniężne na początek roku obrotowego		7 923 951,40	7 324 637,00
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>1 335 849,16</b>	<b>7 923 951,40</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		83 165,07	64 821,63

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

## Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowy tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowy - celowy - odkup akcji własnych	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał ogółem
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	6 421 626,34	32 065 430,73	30 300 000,00	-14 876 569,44	-7 117 087,76	16 441 761,72	118 171 244,38
Całkowite dochody ogółem				3 149 060,24	-160 101,76				10 180 480,90	13 169 439,38
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego								14 646 753,02	-14 646 753,02	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych								-1 365 878,71		-1 365 878,71
Dywidenda									-1 795 008,70	-1 795 008,70
Podwyższenie kapitału										
Nabycia akcji własnych							-3 800 765,25			-3 800 765,25
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 570 686,58	31 905 328,97	30 300 000,00	-18 677 334,69	6 163 786,55	10 180 480,90	124 379 031,10

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

## Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowy tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowy - celowy - odkup akcji własnych	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał ogółem
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	6 455 562,36	31 982 212,97	12 000 000,00	-11 079 832,16	2 902 193,74	18 536 473,18	115 732 692,88
Całkowite dochody ogółem					83 217,76				16 441 761,72	16 524 979,48
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami						1 596 587,52		-1 596 587,52		0,00
Przeniesienie zysku roku poprzedniego						16 703 412,48			-16 703 412,48	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych				-33 936,02				-8 422 693,98		-8 456 630,00
Dywidenda									-1 833 060,70	-1 833 060,70
Podwyższenie kapitału										
Nabycia akcji własnych							-3 796 737,28			-3 796 737,28
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	6 421 626,34	32 065 430,73	30 300 000,00	-14 876 569,44	-7 117 087,76	16 441 761,72	118 171 244,38

**Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
środki trwałe	41 540 955,87	37 617 949,62
środki trwałe w budowie	6 641 833,46	2 994 794,41
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem</b>	<b>48 182 789,33</b>	<b>40 612 744,03</b>

**Nota 1.1 Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Własne	32 943 730,68	28 852 558,34
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 597 225,19	8 765 391,28
<b>RAZEM</b>	<b>41 540 955,87</b>	<b>37 617 949,62</b>



**Nota 1.2 Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych**

	<b>na dzień 31.12.2018</b>					<b>Razem</b>
	<b>Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	
<b>I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	10 855 000,00	19 640 736,36	13 474 235,48	1 863 265,87	2 324 299,45	48 157 537,16
<b>zwiększenia</b>	3 915 800,00	529 853,87	751 308,40	398 098,87	155 589,33	5 750 650,47
- nabycie, w tym niskocenne						
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	0,00	529 853,87	751 308,40	398 098,87	155 589,33	1 834 850,47
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości	3 915 800,00					3 915 800,00
- pozostałe zwiększenia						
<b>zmniejszenia</b>				40 000,00	291 617,91	331 617,91
- sprzedaż				40 000,00		40 000,00
- likwidacja					291 617,91	291 617,91
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zmniejszenia						
<b>wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	14 770 800,00	20 170 590,23	14 225 543,88	2 221 364,74	2 188 270,87	53 576 569,72
<b>II. Umorzenie na początek okresu</b>		2 957 535,87	4 546 773,37	992 719,24	2 042 559,06	10 539 587,54
<b>zwiększenia</b>		618 491,50	1 012 202,94	164 677,90	32 271,88	1 827 644,22
- umorzenie za bieżący okres		618 491,50	1 012 202,94	164 677,90	32 271,88	1 827 644,22
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zwiększenia						
<b>zmniejszenia</b>				40 000,00	291 617,91	331 617,91
- sprzedaż				40 000,00		40 000,00
- likwidacja					291 617,91	291 617,91
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zmniejszenia						
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>		3 576 027,37	5 558 976,31	1 117 397,14	1 783 213,03	12 035 613,85
<b>III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>						
<b>zwiększenie odpisów</b>						
<b>zmniejszenie odpisów</b>						
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>						
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>14 770 800,00</b>	<b>16 594 562,86</b>	<b>8 666 567,57</b>	<b>1 103 967,60</b>	<b>405 057,84</b>	<b>41 540 955,87</b>

**Nota 1.2 Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych**

	na dzień 31.12.2017					
	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem środki trwałe
I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	10 855 000,00	10 237 378,47	8 135 249,49	1 371 107,58	2 195 232,39	32 793 967,93
zwiększenia		9 403 357,89	5 396 347,38	752 950,49	170 479,27	15 723 135,03
- nabycie, w tym niskocenne		0,00				
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		3 127 367,79	5 396 347,38	752 950,49	170 479,27	9 447 144,93
- reklasifikacja z innych grup rodzajowych		6 275 990,10				6 275 990,10
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zwiększenia						
zmniejszenia			57 361,39	260 792,20	41 412,21	359 565,80
- sprzedaż				91 000,00		91 000,00
- likwidacja			57 361,39	169 792,20	41 412,21	268 565,80
- reklasifikacja do innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zmniejszenia						
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	10 855 000,00	19 640 736,36	13 474 235,48	1 863 265,87	2 324 299,45	48 157 537,16
II. Umorzenie na początek okresu		2 507 436,37	3 663 067,40	1 022 169,66	2 048 484,93	9 241 158,36
zwiększenia		450 099,50	941 067,36	110 971,42	35 486,34	1 537 624,62
- umorzenie za bieżący okres		450 099,50	941 067,36	110 971,42	35 486,34	1 537 624,62
- reklasifikacja z innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zwiększenia						
zmniejszenia			57 361,39	140 421,84	41 412,21	239 195,44
- sprzedaż				91 000,00		91 000,00
- likwidacja			57 361,39	49 421,84	41 412,21	148 195,44
- reklasifikacja do innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zmniejszenia						
Umorzenie na koniec okresu		2 957 535,87	4 546 773,37	992 719,24	2 042 559,06	10 539 587,54
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
zwiększenie odpisów						
zmniejszenie odpisów						
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>10 855 000,00</b>	<b>16 683 200,49</b>	<b>8 927 462,11</b>	<b>870 546,63</b>	<b>281 740,39</b>	<b>37 617 949,62</b>

### Nota 1.3 Środki trwale wykazywane pozabilansowo używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu

	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Grunty	0,00	0,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
Inwestycje w obce środki trwałe	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
Środki transportu	1 831 877,31	2 024 471,02
Inne środki trwałe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>1 831 877,31</b>	<b>2 024 471,02</b>

### Nota 1.4 Środki trwale w budowie

	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
I. Wartość brutto środków trwałych w budowie na początek okresu	2 994 794,41	2 236 728,12
zwiększenia	8 940 661,52	10 213 824,26
- nabycie	8 940 661,52	10 213 824,26
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych	0,00	0,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	5 293 622,47	9 455 757,97
- sprzedaż	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych:	5 293 622,47	9 447 144,93
grunty	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	529 853,87	3 127 367,79
urządzenia techniczne i maszyny	751 308,40	5 396 347,38
środki transportu	398 098,87	752 950,49
inne środki trwałe	155 589,33	170 479,27
nieruchomości inwestycyjne	3 458 772,00	0,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	8 613,04
wartość brutto środków trwałych w budowie na koniec okresu	6 641 833,46	2 994 794,41
II Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenie odpisów	0,00	0,00
zmniejszenie odpisów	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
<b>Wartość netto środków trwałych w budowie na koniec okresu</b>	<b>6 641 833,46</b>	<b>2 994 794,41</b>

**Nota 1.5 Zaliczki na środki trwałe**

	<b>na dzień 31.12.2018</b>	<b>na dzień 31.12.2017</b>
I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00
- nabycie, w tym niskocenne	0,00	0,00
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 2 - Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Stan na początek okresu	15 865 430,58	21 660 871,68
Zwiększenia	7 505 701,00	480 549,00
- nabycie	0,00	0,00
- nakłady na nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
- przeszacowanie do wartości godziwej	4 046 929,00	480 549,00
- reklasyfikacja z innych grup	3 458 772,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
Zmniejszenia	3 942 196,00	6 275 990,10
- sprzedaż	0,00	0,00
- przeszacowanie do wartości godziwej	3 942 196,00	0,00
- reklasyfikacja z innych grup	0,00	6 275 990,10
- pozostałe	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	19 428 935,58	15 865 430,58
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenie umorzenia	0,00	0,00
- umorzenie za bieżący okres	0,00	0,00
- reklasyfikacja z innych grup	0,00	0,00
Zmniejszenia umorzenia	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenie odpisów	0,00	0,00
Zmniejszenie odpisów	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
<b>Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>19 428 935,58</b>	<b>15 865 430,58</b>

**Nota 3 Zmiany stanu wartości niematerialnych**

	01.-12.2018					Razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki Handlowe	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
I. Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu	214,644.42	2 040,00	1 972 621,49	2 747 148,84		4 936 454,75
zwiększenia			4 351,00	1 104 932,84	4 351,00	1 113 634,84
- nabycie				1 104 932,84	4 351,00	1 109 283,84
- reklasyfikacja do innych grup						0,00
- reklasyfikacja z innych grup			4 351,00			4 351,00
- pozostałe zwiększenia						0,00
zmniejszenia					4 351,00	4 351,00
- sprzedaż						0,00
- likwidacja						0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych					4 351,00	4 351,00
- pozostałe zmniejszenia						0,00
Wartość brutto na koniec okresu	214,644.42	2 040,00	1 976 972,49	3 852 081,68	0,00	6 045 738,59
II. Umorzenie na początek okresu	69,013.62	2 040,00	1 853 152,00			1 924 205,62
zwiększenia	30,672.72		51 709,08			82 381,80
- umorzenie za bieżący okres	30,672.72		51 709,08			82 381,80
- przeniesienia z innych grup						0,00
- reklasyfikacja do innych grup						0,00
- pozostałe zwiększenia						0,00
zmniejszenia						0,00
- sprzedaż						0,00
- likwidacja						0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						0,00
- pozostałe zmniejszenia						0,00
Umorzenie na koniec okresu	99,686.34	2 040,00	1 904 861,08			2 006 587,42
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0,00
zwiększenie						0,00
zmniejszenia						0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0,00
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>114,958.08</b>	<b>0,00</b>	<b>72 111,41</b>	<b>3 852 081,68</b>	<b>0,00</b>	<b>4 039 151,17</b>

**Nota 3 Zmiany stanu wartości niematerialnych**

	01.-12.2017					Razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki Handlowe	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
I. Wartości brutto wartości niematerialnych na początek okresu	214,644.42	2 040,00	1 968 371,49	1 706 190,48		3 891 246,39
zwiększenia			4 250,00	1 040 958,36	4 250,00	1 049 458,36
- nabycie				1 040 958,36	4 250,00	1 045 208,36
- reklasyfikacja do innych grup						0,00
- reklasyfikacja z innych grup			4 250,00	0,00		4 250,00
- pozostałe zwiększenia						0,00
zmniejszenia					4 250,00	4 250,00
- sprzedaż						0,00
- likwidacja						0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych					4 250,00	4 250,00
- pozostałe zmniejszenia						0,00
Wartość brutto na koniec okresu	214,644.42	2 040,00	1 972 621,49	2 747 148,84	0,00	4 936 454,75
II. Umorzenie na początek okresu	38,340.90	2 040,00	1 796 421,97			1 836 802,87
zwiększenia	30,672.72		56 730,03			87 402,75
- umorzenie za bieżący okres	30,672.72		56 730,03			87 402,75
- przeniesienia z innych grup						0,00
- reklasyfikacja do innych grup						0,00
- pozostałe zwiększenia						0,00
zmniejszenia						0,00
- sprzedaż						0,00
- likwidacja						0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						0,00
- pozostałe zmniejszenia						0,00
Umorzenie na koniec okresu	69,013.62	2 040,00	1 853 152,00			1 924 205,62
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0,00
zwiększenie						0,00
zmniejszenia						0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0,00
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>145,630.80</b>	<b>0,00</b>	<b>119 469,49</b>	<b>2 747 148,84</b>	<b>0,00</b>	<b>3 012 249,13</b>

**Nota 3.1 - Wartości niematerialne (struktura własnościowa)**

	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Własne	4 039 151,17	3 012 249,13
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>4 039 151,17</b>	<b>3 012 249,13</b>

**Nota 4 - Długoterminowe aktywa finansowe**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>68 521 521,03</b>	<b>68 466 823,79</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach nienotowanych na giełdzie	63 452 531,00	63 397 833,76
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane po koszcie	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Należności i udzielone pożyczki	5 068 990,03	5 068 990,03
Inne	0,00	0,00
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>4 799 376,53</b>	<b>214 589,80</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach nienotowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 126 000,00	0,00
Należności i udzielone pożyczki	3 673 376,53	214 589,80
Inne	0,00	0,00
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>73 320 897,56</b>	<b>68 681 413,59</b>

**Nota 4.1 - Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych**

	01.-12.2018	01.-12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 681 413,59</b>	<b>68 849 935,19</b>
Zwiększenia	4 818 337,16	2 166 237,76
Zmniejszenia	178 853,19	2 334 759,36
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>73 320 897,56</b>	<b>68 681 413,59</b>



## Nota 4.2 - Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (bez pożyczek) - struktura walutowa

	31.12.2018	31.12.2017
a) w walucie polskiej	64 578 531,00	63 397 833,76
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	64 578 531,00	63 397 833,76
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	0,00	0,00
b1. w USD	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b2. w EUR	0,00	0,00
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b3. w CZK	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (bez pożyczek), razem</b>	<b>64 578 531,00</b>	<b>63 397 833,76</b>

## Nota 4.3 - Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2018	31.12.2017
a) w walucie polskiej	8 742 366,56	5 283 579,83
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	8 742 366,56	5 283 579,83
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	0,00	0,00
b1. w USD	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b2. w EUR	0,00	0,00
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b3. w CZK	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>8 742 366,56</b>	<b>5 283 579,83</b>

## Nota 5 - Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.-12.2018	01.-12.2017
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	699 408,00	4 858 752,00
Zwiększenia	245 426,00	281 071,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	245 426,00	189 199,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00
- delegacje	0,00	0,00
- rezerwy	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	245 426,00	189 199,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
- sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00
- nie zapłacone zobowiązania	0,00	0,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	91 872,00
- aktywo z tytułu straty podatkowej	0,00	91 872,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
Zmniejszenia	699 408,00	4 440 415,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	699 408,00	879 296,00
rabat cenowy	0,00	0,00
- delegacje	0,00	0,00
- rezerwy	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	219 830,00	358 175,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00
- pozostałe	479 578,00	521 121,00
- nie zapłacone zobowiązania	0,00	0,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	3 561 119,00
- strata podatkowa z lat ubiegłych	0,00	3 561 119,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>245 426,00</b>	<b>699 408,00</b>

**Nota 6 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	113 768,24	135 266,45
- znak towarowy	1 083,00	1 418,52
- certyfikaty	0,00	0,00
- podpis elektroniczny	131,19	311,52
- przegląd budynku	2 286,74	4 406,82
- świadectwo UDT	0,00	0,00
- usługa weryfikacji podatku od nieruchomości	16 465,95	0,00
- prowizja od kredytu	74 253,99	127 856,17
- koszty postępowania sądowego	0,00	0,00
- koszty remontów i napraw	0,00	0,00
- ubezpieczenia	19 547,37	1 273,42
- prenumerata	0,00	0,00
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 770,46	0,00
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>116 538,70</b>	<b>135 266,45</b>

**Nota 7 - Zapasy**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Materiały	11 994 148,32	12 609 905,14
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	174 088 464,00	122 931 754,91
<b>Zapasy ogółem, w tym:</b>	<b>186 082 612,32</b>	<b>135 541 660,05</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0,00	0,00
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	94 800 000,00	73 800 000,00

**Nota 7.1 - Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów:</b>	<b>0,00</b>	<b>285 044,00</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	285 044,00

**Nota 8 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Od jednostek powiązanych	7 605 888,96	4 957 024,78
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 605 888,96	4 957 024,78
do 12 miesięcy	7 605 888,96	4 957 024,78
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	111 276 413,12	95 249 467,69
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	105 088 273,03	87 224 240,25
do 12 miesięcy	105 088 273,03	87 224 240,25
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	8 606 288,50	8 273 991,35
Inne od jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	4 257 001,05	4 433 532,42
pozostałe należności	1 155 829,77	3 081 939,12
Należności dochodzone na drodze sądowej	775 309,27	509 755,90
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>118 882 302,08</b>	<b>100 206 492,47</b>

**Nota 8.1 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Stan na początek roku	8 273 991,35	6 387 722,38
Zwiększenia	1 650 726,71	4 143 272,35
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	2 158,91	1 859 612,42
- inne	1 648 567,80	2 283 659,93
Zmniejszenia	1 318 429,56	2 257 003,38
- inne	0,00	0,00
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	1 318 429,56	2 206 776,90
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0,00	0,00
- zakończenie postępowań	0,00	50 226,48
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>8 606 288,50</b>	<b>8 273 991,35</b>

## Nota 8.2 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (struktura walutowa)

	31.12.2018	31.12.2017
w walucie polskiej	105 105 989,15	98 568 749,54
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	22 382 601,43	9 911 734,28
waluta - EUR	5 114 791,59	2 089 981,20
przeliczone na PLN	21 908 431,41	8 959 284,18
waluta - USD	120 837,60	262 977,00
przeliczone na PLN	474 170,02	952 450,10
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>127 488 590,58</b>	<b>108 480 483,82</b>

## Nota 8.3 - Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie

	31.12.2018	31.12.2017
0-30	35 112 967,67	30 285 525,56
30-90	8 760 239,30	7 862 943,29
90-180	5 078 487,41	5 483 709,15
180-360	4 187 883,30	1 149 736,21
powyżej 360	11 307 038,19	9 882 819,79
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>64 446 615,87</b>	<b>54 664 734,00</b>
odpis aktualizujący	7 773 533,00	7 589 754,56
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>56 673 082,87</b>	<b>47 074 979,44</b>

**Nota 9 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach nienotowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	131 056,79	258 601,89
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	144 993,00
<b>Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>131 056,79</b>	<b>403 594,89</b>

**Nota 10 - Środki pieniężne**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Środki pieniężne w kasie	75 735,75	174 494,69
Środki pieniężne w banku	1 260 113,41	4 737 541,60
Lokaty krótkoterminowe	0,00	3 011 915,11
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>1 335 849,16</b>	<b>7 923 951,40</b>

**Nota 10.1 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
w walucie polskiej	1 214 185,81	6 699 488,79
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	121 663,35	1 224 462,61
waluta - EUR	23 299,10	299 352,30
przeliczone na PLN	102 900,84	1 211 516,49
waluta - USD	5 078,14	3 448,64
przeliczone na PLN	18 762,51	12 946,12
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>1 335 849,16</b>	<b>7 923 951,40</b>

**Nota 11 - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
- ubezpieczenia majątkowe	194 360,00	164 547,24
- koszty promocji i reklama	10 725,27	791,75
- prenumerata czasopism	2 390,68	2 921,92
- wydatki związane z nową emisją akcji	16 465,95	0,00
- prowizje faktoringowe i bankowe	430 261,95	330 947,97
- subskrypcja licencji	18 666,20	0,00
- oprogramowania	55 079,73	50 154,74
- walcówka	7 264,61	4 464,38
- ubezpieczenia wiarytelności	0,00	0,00
- zakup wyposażenia	0,00	0,00
- prowizje z tyt. zakupu instrumentów finansowych	0,00	0,00
- certyfikaty	1 368,91	1 595,49
- wieczyste użytkowanie	0,00	0,00
- ZFŚS	0,00	0,00
- podatek od nieruchomości i środków transportu	0,00	0,00
- koszt bieżących urlopów	0,00	0,00
- koszt otrzymanego poręczenia	0,00	0,00
- koszty napraw i remontów	0,00	0,00
- przegląd techniczny budynków, maszyn, urządzeń	4 120,04	3 620,00
- pozostałe	10 851,81	11 125,99
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>751 555,15</b>	<b>570 169,48</b>

**Nota 12 - Kapitał zakładowy (struktura)**

na dzień 31.12.2018						
Seria/emisja Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A		6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka 906,92	2001-02-19	2001-01-19
Seria B		6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka 906,92	2001-02-19	2001-01-19
Seria D		3 882 000	388 200,00	gotówka	2009-10-07	2009-01-01
Seria E		765 000	76 500,00	gotówka	2010-04-30	2010-01-01
Seria F		2 117 647	211 764,70	gotówka	2011-02-14	2011-01-01
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>1 951 464,70</b>			

**Nota 12 - Kapitał zakładowy (struktura)**

na dzień 31.12.2017						
Seria/emisja Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A		6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka 906,92	2001-02-19	2001-01-19
Seria B		6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka 906,92	2001-02-19	2001-01-19
Seria D		3 882 000	388 200,00	gotówka	2009-10-07	2009-01-01
Seria E		765 000	76 500,00	gotówka	2010-04-30	2010-01-01
Seria F		2 117 647	211 764,70	gotówka	2011-02-14	2011-01-01
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>1 951 464,70</b>			



**Nota 13 - Kapitał z aktualizacji wyceny**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	0,00	0,00
z tytułu podatku odroczonego	-10 002 676,79	-9 043 875,79
- z aktualizacji wyceny inwestycji	-7 736 319,00	-7 521 520,00
- z aktualizacji wyceny środków trwałych	-2 266 357,79	-1 522 355,79
inny (wg rodzaju)	51 478 692,34	47 530 932,86
z aktualizacji wyceny środków trwałych	11 837 044,37	7 943 982,13
z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji	39 641 647,97	39 586 950,73
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>41 476 015,55</b>	<b>38 487 057,07</b>

**Nota 14 - Zmiana stanu kapitału (funduszu) zapasowego**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Stan na początek okresu	650 500,00	650 500,00
Zwiększenia	0,00	0,00
Wartość nadwyżki ceny sprzedaży akcji nad ich wartością nominalną	0,00	0,00
Wartość zatrzymanych zysków lat ubiegłych	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>650 500,00</b>	<b>650 500,00</b>

## Nota 15 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.-12.2018	01.-12.2017
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	14 303 602,00	13 751 613,00
Zwiększenia	2 848 103,00	728 222,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	978 700,00	675 908,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 869 403,00	52 314,00
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
Zmniejszenia	1 866 553,00	176 233,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	1 866 553,00	176 233,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na wynik finansowy	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>15 285 152,00</b>	<b>14 303 602,00</b>

## Nota 16 - Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	01.-12.2018	01.-12.2017
I Rezerwa na odprawy emerytalne	241 453,33	195 065,10
Stan na początek okresu	195 065,10	154 513,81
Zwiększenia	241 453,33	40 551,29
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	241 453,33	40 551,29
- pozostałe	0,00	0,00
Zmniejszenia	195 065,10	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
- rozwiązanie	195 065,10	0,00
Stan na koniec okresu	241 453,33	195 065,10
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
<b>Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>241 453,33</b>	<b>195 065,10</b>

## Nota 17 - Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych

	01.-12.2018	01.-12.2017
Stan na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 18 - Zobowiązania finansowe długoterminowe**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
kredyty i pożyczki	66 172 018,75	54 794 601,80
umowy leasingu finansowego	4 602 253,93	5 205 391,68
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem</b>	<b>70 774 272,68</b>	<b>59 999 993,48</b>

**Nota 18.1 - Zobowiązania finansowe długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
powyżej 1 roku do 3 lat	66 172 018,75	54 794 601,80
powyżej 3 do 5 lat	1 828 275,44	2 183 691,28
powyżej 5 lat	2 773 978,49	3 021 700,40
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>70 774 272,68</b>	<b>59 999 993,48</b>

**Nota 18.2 - Zobowiązania finansowe długoterminowe (struktura walutowa)**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
w walucie polskiej	66 266 528,93	56 556 195,99
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	4 507 743,75	3 443 797,49
waluta - EUR	1 036 388,71	820 243,88
przeliczone na PLN	4 507 743,75	3 443 797,49
waluta - USD	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem</b>	<b>70 774 272,68</b>	<b>59 999 993,48</b>

**Nota 19 - Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
- koszty energii, paliwa, telefonów	0,00	0,00
- ubezpieczenie majątkowe i osobowe	0,00	0,00
- dotacje	0,00	0,00
- usługi agencyjne	0,00	0,00
- usługi transportowe	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 20 - Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
- zasądzone koszty sądowe	0,00	0,00
- dotacja	0,00	0,00
- ubezpieczenie należności	0,00	0,00
- pozostałe przychody	0,00	0,00
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 21 - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
wobec jednostek powiązanych	1 764 576,96	0,00
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 764 576,96	0,00
- do 12 miesięcy	1 764 576,96	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	213 908 243,66	148 759 452,15
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	178 009 926,77	139 123 360,51
- do 12 miesięcy	178 009 926,77	139 123 360,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	4 756 806,77	805 779,71
zobowiązania z tytułu factoringu	27 567 232,07	5 527 994,34
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	2 217 881,56	1 399 996,14
z tytułu wynagrodzeń	909 857,52	856 288,91
fundusze specjalne	212 358,69	179 479,46
inne	234 180,28	866 553,08
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>215 672 820,62</b>	<b>148 759 452,15</b>

**Nota 22 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - struktura walutowa**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
a) w walucie polskiej	116 043 187,64	87 630 755,60
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	116 043 187,64	87 630 755,60
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	99 629 632,98	61 128 696,55
b1. w USD	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b2. w EUR	23 226 825,13	14 477 364,86
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	99 629 632,98	61 128 696,55
b3. w CZK	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>215 672 820,62</b>	<b>148 759 452,15</b>

**Nota 23 - Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe**

	31.12.2018	31.12.2017
wobec jednostek powiązanych	1 416 000,00	1 416 000,00
kredyty i pożyczki	1 416 000,00	1 416 000,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	24 655 590,92	30 830 917,20
kredyty i pożyczki	2 656 978,34	5 074 362,26
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu leasingu	1 263 275,76	1 098 034,33
inne zobowiązania finansowe	20 735 336,82	24 658 520,61
- zobowiązania z tytułu factoringu	20 485 369,82	24 658 520,61
- zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	249 967,00	0,00
- zobowiązanie inne	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 071 590,92</b>	<b>32 246 917,20</b>

**Nota 24- Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe (struktura walutowa)**

	31.12.2018	31.12.2017
w walucie polskiej	11 404 268,93	18 437 663,58
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	14 667 321,99	13 809 253,62
waluta - EUR	3 420 878,40	3 309 736,72
przeliczone na PLN	14 667 321,99	13 809 253,62
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
waluta - USD	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 071 590,92</b>	<b>32 246 917,20</b>

**Nota 25 - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00
Kredyty bankowe	2 656 978,34	5 074 362,26
Pożyczki udzielone przez jednostki powiązane	1 416 000,00	1 416 000,00
Pożyczki udzielone przez pozostałe jednostki	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>4 072 978,34</b>	<b>6 490 362,26</b>

**Nota 26 - Leasing finansowy**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	0,00	0,00
różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	0,00	0,00
łącznie suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	5 865 529,69	6 303 426,01
w ciągu jednego roku	1 263 275,76	1 098 034,33
od 2 do 5 lat	1 828 275,44	2 183 691,28
powyżej 5 lat	2 773 978,49	3 021 700,40
koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe z tyt. leasingu finansowego wykazane w bilansie, razem</b>	<b>5 865 529,69</b>	<b>6 303 426,01</b>

**Nota 27 - Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
I Rezerwa na odprawy emerytalne	4 054,90	3 872,47
Stan na początek okresu	3 872,47	6 702,79
Zwiększenia	4 054,90	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	4 054,90	0,00
Zmniejszenia	3 872,47	2 830,32
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
- rozwiązanie	3 872,47	2 830,32
Stan na koniec okresu	4 054,90	3 872,47
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
<b>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem</b>	<b>4 054,90</b>	<b>3 872,47</b>



**Nota 28 - Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Stan na początek okresu	504 414,00	492 318,00
a) zwiększenia	581 212,00	504 414,00
b) wykorzystanie	0,00	0,00
c) rozwiązanie	504 414,00	492 318,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>581 212,00</b>	<b>504 414,00</b>

**Nota 29 - Akcje**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Wartość księgowa	124 379 031,10	118 171 244,38
Liczba akcji	19 514 647	19 514 647
Wartość księgowa na jedną akcję	6,37	6,06
Rozwodniona liczba akcji	19 514 647	19 514 647
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>6,37</b>	<b>6,06</b>

**Nota 30 - Należności warunkowe**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Należności warunkowe</b>	<b>92 421 753,57</b>	<b>56 675 392,76</b>
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
- Sporne sprawy budżetowe	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu spraw sądowych	0,00	0,00
- Pozostałe	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	92 421 753,57	56 675 392,76
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	32 515 000,00	18 787 342,70
- Z tytułu weksli obcych	17 927 213,41	15 880 807,10
- Należności z tytułu spraw sądowych	0,00	0,00
- Pozostałe	41 979 540,16	22 007 242,96

**Nota 31 - Zobowiązania warunkowe**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>29 841 523,38</b>	<b>25 815 939,78</b>
Na rzecz jednostek powiązanych	25 968 480,00	25 569 495,00
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	25 968 480,00	25 569 495,00
- Sporne sprawy budżetowe	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu wystawionych weksli	0,00	0,00
- Pozostałe	0,00	0,00
Na rzecz pozostałych jednostek	3 873 043,38	246 444,78
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	3 873 043,38	246 444,78
- Sporne sprawy budżetowe	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu spraw sądowych	0,00	0,00
- Z tytułu umów kredytowych	0,00	0,00
- Pozostałe	0,00	0,00

**Nota 32 - Przychody ze sprzedaży**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	110 470 106,56	102 013 964,28
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 313 315 740,05	1 095 880 627,57
Przychody netto ze sprzedaży usług	2 633 200,77	2 978 168,67
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i usług</b>	<b>1 426 419 047,38</b>	<b>1 200 872 760,52</b>

**Nota 33.1 - Przychody ze sprzedaży produktów - szczegółowa struktura geograficzna**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Sprzedaż krajowa	104 875 477,85	93 980 187,96
Eksport, w tym:	5 594 628,71	8 033 776,32
Unia Europejska	5 594 628,71	8 033 776,32
Pozostałe kraje	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>110 470 106,56</b>	<b>102 013 964,28</b>

**Nota 33.2 - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów- szczegółowa struktura geograficzna**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Sprzedaż krajowa	1 304 580 598,44	1 086 005 573,88
Eksport, w tym:	8 735 141,61	9 875 053,69
Unia Europejska	8 735 141,61	9 802 063,21
Pozostałe kraje	0,00	72 990,48
<b>Razem</b>	<b>1 313 315 740,05</b>	<b>1 095 880 627,57</b>

**Nota 33.3 - Przychody ze sprzedaży usług - szczegółowa struktura geograficzna**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Sprzedaż krajowa	2 633 200,77	2 978 168,67
Eksport, w tym:	0,00	0,00
Unia Europejska	0,00	0,00
Pozostałe kraje	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>2 633 200,77</b>	<b>2 978 168,67</b>

**Nota 34 - Przychody ze sprzedaży produktów - według asortymentu**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
- prefabrykaty zbrojeniowe	110 470 106,56	102 013 964,28
- pozostałe	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>110 470 106,56</b>	<b>102 013 964,28</b>

**Nota 35 - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - według asortymentu**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
- towary	1 313 315 740,05	1 095 880 627,57
- materiały	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 313 315 740,05</b>	<b>1 095 880 627,57</b>

**Nota 36 - Przychody ze sprzedaży usług - według asortymentu**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
- pozostałe	536 915,67	481 575,35
- usługi transportowe	1 415 967,27	1 195 591,16
- usługi cięcia i atesty	680 317,83	646 518,09
- montaż konstrukcji	0,00	654 484,07
- usługi przerobu	0,00	0,00
- usługi pośrednictwa finansowego	0,00	0,00
- usługi profilowania	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem</b>	<b>2 633 200,77</b>	<b>2 978 168,67</b>

**Nota 37.1 - Segmenty branżowe**

	za okres 01.-12.2018					
	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi oświatowe	Usługi pozostałe	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 267 784 469,41	158 634 577,97			0,00	1 426 419 047,38
Koszty działalności operacyjnej	1 240 375 006,62	156 319 147,38				1 396 694 154,00
<b>Wynik segmentu</b>	<b>27 409 462,79</b>	<b>2 315 430,59</b>			<b>0,00</b>	<b>29 724 893,38</b>
Pozostałe przychody operacyjne						1 458 373,87
Pozostałe koszty operacyjne						1 492 102,24
Ujemna wartość firmy						
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych						104 733,00
Przychody finansowe						6 993 540,40
Koszty finansowe						23 953 500,51
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>						<b>12 835 937,90</b>
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>						<b>12 835 937,90</b>
Podatek dochodowy						2 655 457,00
a) część bieżąca						2 213 644,00
b) część odroczone						441 813,00
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>10 180 480,90</b>

**Nota 37.1 - Segmenty branżowe**

	za okres 01.-12.2017					
	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi oświatowe	Usługi pozostałe	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 071 686 557,51	129 186 203,01				1 200 872 760,52
Koszty działalności operacyjnej	1 033 389 822,76	129 612 861,34				1 163 002 684,10
<b>Wynik segmentu</b>	<b>38 296 734,75</b>	<b>-426 658,33</b>				<b>37 870 076,42</b>
Pozostałe przychody operacyjne						1 227 208,62
Pozostałe koszty operacyjne						3 857 673,52
Ujemna wartość firmy						
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych						480 549,00
Przychody finansowe						7 534 941,64
Koszty finansowe						21 303 044,44
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>						<b>21 952 057,72</b>
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>						<b>21 952 057,72</b>
Podatek dochodowy						5 510 296,00
a) część bieżąca						764 764,00
b) część odroczone						4 745 532,00
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>16 441 761,72</b>

**Nota 38 - Koszty według rodzaju**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
amortyzacja	1 910 026,02	1 625 027,37
zużycie materiałów i energii	99 671 594,67	94 127 012,03
usługi obce	55 817 620,61	48 058 117,90
podatki i opłaty	1 357 453,56	1 210 625,18
wynagrodzenia	15 122 695,62	13 898 498,01
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 191 577,60	3 038 561,25
pozostałe koszty rodzajowe (tytuły)	1 198 945,40	999 935,25
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>178 269 913,48</b>	<b>162 957 776,99</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-643 345,97	263 978,20
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-140 108,74	-184 834,93
<b>Suma kosztów rodzajowych</b>	<b>177 486 458,77</b>	<b>163 036 920,26</b>

**Koszt własny sprzedaży**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	177 486 458,77	163 036 920,26
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 219 207 695,23	999 965 763,84
<b>Razem</b>	<b>1 396 694 154,00</b>	<b>1 163 002 684,10</b>

**Nota 39 Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36 722,08	0,00
Dotacje	44 932,80	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	447 384,59	112 911,17
Otrzymane odszkodowania i refundacje	155 210,08	819 598,96
Rozwiązane rezerwy, w tym:	0,00	0,00
rozwiązane rezerwy na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00
rozwiązane rezerwy na świadczenia urlopowe	0,00	0,00
zwrot kosztów postępowania sądowego i egzekucyjnego	42 726,76	175 181,44
reklamacje	20 187,83	1 918,06
refaktury	74 901,19	37 600,49
sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00
nadpłaty z rozrachunków	17 968,59	6 951,55
pozostała sprzedaż	434 479,79	24 685,76
Inne	183 860,16	48 361,19
<b>Suma pozostałych przychodów operacyjnych</b>	<b>1 458 373,87</b>	<b>1 227 208,62</b>

Rok 2018 - Inne - w tym zwrot podatku od nieruchomości za lata 2013-2017 - 182 516,43 zł.

**Nota 40 Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	71 102,07
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	310 166,28	2 271 982,45
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	192 743,31	156 477,47
Koszty reklamacji	104 834,58	6 743,32
Rezerwy, w tym:	46 570,66	322 764,97
Zapasy	0,00	285 044,00
Urlopy, odprawy emerytalno-rentowe	46 570,66	37 720,97
Naprawy gwarancyjne	0,00	0,00
Kary i odszkodowania	156 597,36	313 900,66
Koszty refaktur	116 041,04	37 600,49
Koszty pozostałej sprzedaży	350 358,39	0,00
Usługi audytu podatkowego	111 129,41	50 779,18
Ubezpieczenia	3 808,60	345,11
Darowizny	66 000,00	41 500,00
Odpisane Należności	24 201,19	516 575,83
Udzielone premie pieniężne	0,00	0,00
Inne	9 651,42	67 901,97
<b>Suma pozostałych kosztów operacyjnych</b>	<b>1 492 102,24</b>	<b>3 857 673,52</b>



**Nota 41 - Przychody finansowe**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>3 528 774,86</b>	<b>2 700 031,64</b>
z tytułu udzielonych pożyczek	176 990,01	186 680,80
odsetki od należności	3 322 194,40	2 398 454,74
pozostałe odsetki	29 590,45	114 896,10
<b>Przychody ze zbycia inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>3 464 765,54</b>	<b>4 834 910,00</b>
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0,00	481 007,70
Sprzedaż wierzytelności	795 509,96	2 719 039,37
Usługi pośrednictwa finansowego	226 218,41	140 304,20
Rozwiązanie opisów aktualizujących odsetki	552 082,80	587 180,63
Wycena kontraktów walutowych	1 798 998,29	906 707,00
Sprzedaż obligacji	0,00	0,00
Pomoc de minimis	0,00	0,00
Pozostałe	91 956,08	671,10
<b>Suma przychodów finansowych</b>	<b>6 993 540,40</b>	<b>7 534 941,64</b>

**Nota 42 - Koszty finansowe**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>7 576 766,64</b>	<b>6 391 690,94</b>
z tytułu otrzymanych pożyczek	201 605,24	273 167,21
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
odsetki od zobowiązań	98 675,76	246 759,25
odsetki z tytułu faktoringu	5 208 050,87	4 291 156,58
odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 910 454,30	1 433 266,27
odsetki z tytułu leasingu finansowego	155 928,85	140 208,19
pozostałe odsetki	2 051,62	7 133,44
Koszty zbycia inwestycji	0,00	0,00
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>16 376 733,87</b>	<b>14 911 353,50</b>
Prowizje od otrzymanych kredytów	1 349 487,32	1 091 223,80
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	2 986 619,10	0,00
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki	2 286 035,12	3 640 057,84
Wycena kontraktów walutowych	275 096,00	-235 431,58
Sprzedaż wierzytelności	2 359 163,37	2 515 561,34
Usługi finansowe	1 476 167,70	1 890 832,99
Leasing	0,00	0,00
Pozostałe koszty - rezerwy	0,00	1 606 435,68
Pozostałe koszty	5 644 165,26	4 402 673,43
<b>Suma kosztów finansowych</b>	<b>23 953 500,51</b>	<b>21 303 044,44</b>

**Nota 43 - Podatek dochodowy**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Część bieżąca	2 213 644,00	764 764,00
Część odroczone	441 813,00	4 745 532,00
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 655 457,00</b>	<b>5 510 296,00</b>

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>12 835 937,90</b>	<b>21 952 057,72</b>
Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-1 185 181,60	815 750,92
koszty niestanowiące kosztów podatkowych	11 541 337,76	12 130 349,56
przychody niestanowiące przychodów podatkowych	10 619 799,46	5 712 254,78
koszty stanowiące koszty podatkowe	2 106 719,90	5 866 343,45
przychody stanowiące przychody podatkowe	0,00	263 999,59
inne zmniejszenia dochodu do opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	0,00	0,00
Dochód/strata do opodatkowania	11 650 756,30	22 767 808,64
Darowizny	0,00	0,00
Strata podatkowa z lat ubiegłych	0,00	18 742 733,57
Dochód zwolniony z tytułu działalności w SSE	0,00	0,00
Inne doliczenia (+) i odliczenia od dochodu (-)	0,00	0,00
Podstawa do stawki podatkowej	11 650 756,30	4 025 075,00
Stawka podatkowa	19,00	19,00
Podatek bieżący	2 213 644,00	764 764,00
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	11 650 756,00	4 025 075,00
Podatek dochodowy według stawki	19,00	19,00
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku , w tym :	0,00	0,00
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>2 213 644,00</b>	<b>764 764,00</b>
Podatek od dywidendy	0,00	0,00
Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	2 213 644,00	764 764,00
<b>Podatek dochodowy odroczone</b>	<b>441 813,00</b>	<b>4 745 532,00</b>
<b>Suma podatku dochodowego do RZiS</b>	<b>2 655 457,00</b>	<b>5 510 296,00</b>

**Nota 44 - Propozycja podziału zysku**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Zysk (strata) netto	10 180 480,90	16 441 761,72
- kapitał zapasowy	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zyski zatrzymane	10 180 480,90	16 441 761,72
- dywidenda	0,00	0,00
Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00	0,00

**Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 180 480,90	16 441 761,72

**Nota 45 - Przeciętne zatrudnienie – w osobach – w grupach zawodowych**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Zarząd jednostki	3,00	3,00
Administracja	23,00	25,00
Dział sprzedaży	69,00	64,00
Pion produkcji	0,00	0,00
Pozostali	125,00	130,00
<b>Razem</b>	<b>220,00</b>	<b>222,00</b>

**Nota 46 - Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Adam Kidala	460 000,00	432 000,00
Jacek Rożek	460 000,00	432 000,00
Jerzy Wodarczyk	460 000,00	432 000,00
<b>Wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu</b>	<b>1 380 000,00</b>	<b>1 296 000,00</b>

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
Jan Kidala	36 000,00	36 000,00
Bernadetta Fuchs	0,00	28 935,40
Feliks Rożek	36 000,00	36 000,00
Aleksandra Wodarczyk	36 000,00	36 000,00
Sobiesław Szefer	24 000,00	36 000,00
Marek Mańka	24 000,00	7 161,20
Tadeusz Borysiewicz	36 000,00	36 000,00
Janusz Kocłęga	36 000,00	36 000,00
Jerzy Biernat	12 200,00	0,00
Katarzyna Czerniak	12 200,00	0,00
<b>Wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej</b>	<b>252 400,00</b>	<b>252 096,60</b>

**Nota 47 - Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

	<b>01.-12.2018</b>	<b>01.-12.2017</b>
<b>Bowim - Podkarpacie Sp. z o.o.</b>		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	6 933 427,66	1 328 873,05
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	3 586 000,00	5 002 000,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	59 140 533,00	38 382 216,86
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	650,00	1 460,00
Pozostałe przychody operacyjne	9 754,98	6 848,01
Pozostałe koszty operacyjne	2 000,00	0,00
Przychody finansowe	72 124,53	85 468,30
Koszty finansowe	338 405,24	432 436,77
<b>Betstal Sp. z o.o.</b>		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	672 461,30	945 640,56
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	1 447 238,84	1 540 337,46
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	7 081 618,60	6 606 644,92
Pozostałe przychody operacyjne	5 337,40	1 620,86
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	0,00	0,00
Koszty finansowe	0,00	0,00
<b>Passat – Stal S. A.</b>		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	0,00	2 682 511,17
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 068 990,03	5 068 990,03
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	1 764 576,96	0,00
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	111 103 718,10	111 124 479,92
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	148 211 279,99	131 914 658,05
Pozostałe przychody operacyjne	59 808,81	29 131,62
Pozostałe koszty operacyjne	18 734,06	0,00
Przychody finansowe	257 477,23	174 446,37
Koszty finansowe	14 793,65	0,00

## W imieniu Zarządu BOWIM S.A.

V-ce Prezes Zarządu Adam Kidała Prezes Zarządu	V-ce	
V-ce Prezes Zarządu Jacek Rożek Prezes Zarządu	V-ce	
V-ce Prezes Zarządu Jerzy Wodarczyk Prezes Zarządu	V-ce	

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Jadwiga Królicka	
------------------	--

Sosnowiec, 2019-04-12