

Sprawozdanie Zarządu z działalności Bowim S.A.



**Za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2013 roku**

Spółka Bowim S.A. posiada siedzibę przy ul. Niweckiej 1e w Sosnowcu. Tel. +48 (32) 392 93 00; fax. +48 (32) 392 93 80. e-mail: firma@bowim.pl; web: www.bowim.pl. NIP 645-22-44-873; REGON 277486060. Kapitał zakładowy - wpłacono w całości: 1.951.464,70 PLN. Sąd przechowywania dokumentów Spółki: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII; KRS NR 0000001104. Niniejszy raport sporządzony został zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Data publikacji raportu: 21 marca 2014 roku.

I. Charakterystyka Emitenta	4
1. Podstawowe informacje o spółce Bowim S.A.	4
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami	4
3. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	6
4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową	6
5. Wartość wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Bowim S.A.	6
6. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	7
7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	7
8. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	7
9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników	10
10. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	10
11. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	11
1. Aktualna sytuacja finansowa Emitenta - omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym	12
2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	14
3. Przewidywana sytuacja finansowa Emitenta - charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	15
4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	17
5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	18
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	20
7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym	21
8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	21
9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	24

10. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	25
11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	26
12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	26
13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	26
III. Pozostałe informacje	27
1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	27
2. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	31
3. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	31
4. Informacje dotyczące zatrudnienia	31
5. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	31
6. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	32
7. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	32
8. Informacje o instrumentach finansowych	35
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	35
IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	36
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	36
2. Stosowane zasady ładu korporacyjnego	36
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	38
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	38
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	39
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	39
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	39
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	40
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....	40
10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	40
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów	41

I. Charakterystyka Emitenta

1. Podstawowe informacje o spółce Bowim S.A.

Firma Bowim S.A. (dalej „Emitent”, „Spółka”) powstała w 1995 roku jako spółka cywilna, która została przekształcona w 2001 roku w spółkę akcyjną.

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

Głównym przedmiotem działalności Bowim S.A jest handel wyrobami hutniczymi. W swojej ofercie proponuje szeroki asortyment wyrobów ze stali węglowej, na który składają się zarówno produkty polskich producentów stali, jak i produkty z importu. Poza handlem wyrobami hutniczymi, Bowim S.A. oferuje produkcję prefabrykatów zbrojeniowych. Centrala oraz centrum logistyczno-dystrybucyjne Spółki znajduje się w Sosnowcu.

Spółka posiada 7 oddziałów handlowych zlokalizowanych w Gdańsku, Kielcach, Lublinie, Poznaniu, Szczecinie, Toruniu, Warszawie i 2 magazyny handlowe (Sławków, Szczecin).

Bowim S.A. jest członkiem i założycielem Polskiej Unii Dystrybutorów Stali.

Kapitał zakładowy Emitenta według stanu na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania wynosi 1.951.464,70 PLN (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery PLN 70/100) i dzieli się na 19.514.647 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset czternaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej po 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy).

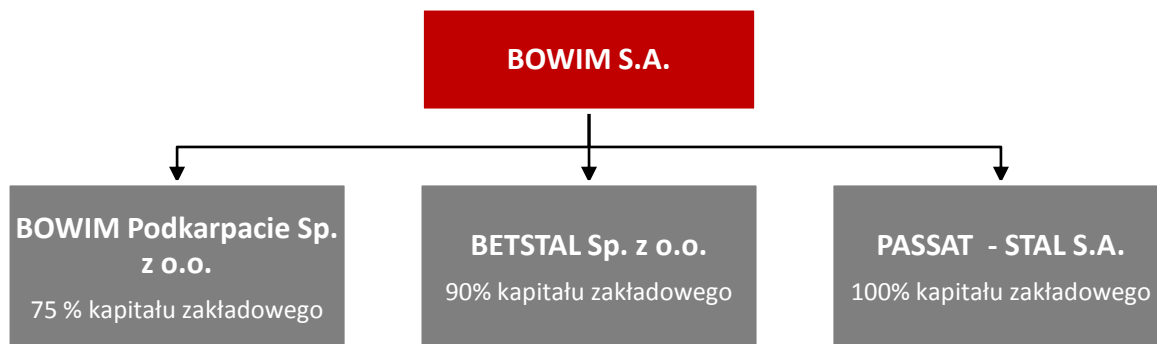
Tabela: Dane o strukturze własności kapitału zakładowego

Seria/emisja Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
seria A imienne	Co do głosu i co do podziału majątku w przypadku likwidacji spółki	6.375.000	637.500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej + gotówka	19.02.01
seria B zwykłe na okaziciela	-	6.375.000	637.500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej + gotówka	19.02.01
seria D zwykłe na okaziciela	-	3.882.000	388.200,00	gotówka	07.10.09
seria E zwykłe na okaziciela	-	765.000	76.500,00	gotówka	30.04.10
seria F zwykłe na okaziciela	-	2.117.647	211.764,70	gotówka	14.02.11
Kapitał razem	-	19.514.647	1.951.464,70	-	-

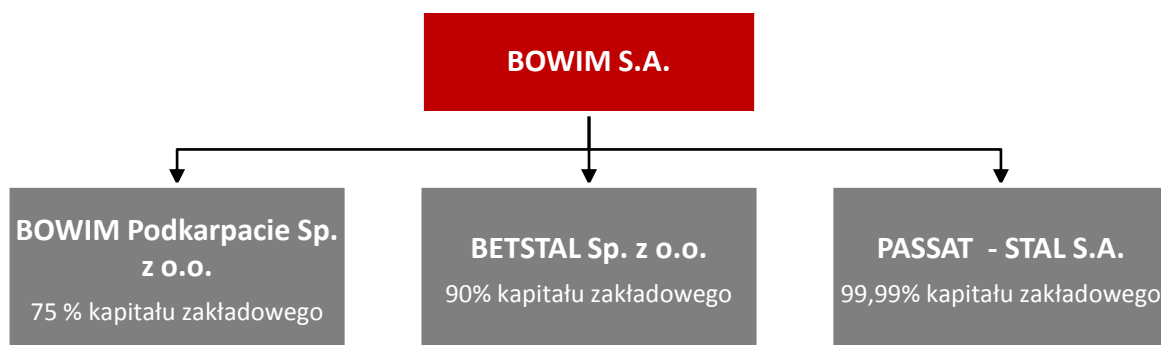
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa obejmuje podmiot dominujący Bowim S.A. oraz trzy spółki zależne: Bowim Podkarpacie Sp. z o.o., Betstal Sp. z o.o. oraz Passat-Stal S.A.

Schemat: Grupa Kapitałowa Bowim na dzień 31 grudnia 2013 roku



Schemat: Grupa Kapitałowa Bowim na dzień 21.03.2014 roku:



Emitent nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Bowim jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- świadczenie usług transportowych,
- prefabrykacja stali zbrojeniowej,
- serwis poprzeczny i wzdłużny wyrobów płaskich.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji.

Tabela: Podmioty zależne od Bowim S.A. na dzień 21 marca 2014 roku

Lp.	Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym	Udział głosów na zgromadzeniu wspólników/WZA	Wartość kapitału zakładowego
1.	Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.	75%	85,70%	50.000 PLN
2.	Betstal Sp. z o.o.	90%	90,00%	50.000 PLN
3.	Passat-Stal S.A.	99,99*%	99,99*%	17.376.538 PLN*

**W dniu 07 marca 2014 roku Bowim S.A. dokonał sprzedaży jednej akcji spółki Passat Stal S.A. na rzecz Konsorcjum Stali S.A. w związku z wypełnieniem postanowień wynikających z zawartego w dniu 24 stycznia 2014 roku Aneksu do Porozumienia inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 roku*

Charakterystyka jednostek zależnych:

- 1) **Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.** z siedzibą w Rzeszowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 243645; podstawową działalnością spółki jest sprzedaż wyrobów hutniczych, w tym w szczególności blach, prętów, w tym zbrojeniowych, kształtowników, rur oraz profili;
- 2) **Betstal Sp. z o.o.** z siedzibą w Gliwicach, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 234750, podstawową działalnością spółki jest prefabrykacja zbrojenia; działalność produkcyjna Betstal Sp. z o.o. wykonywana jest wyłącznie na potrzeby Emitenta;
- 3) **Passat-Stal S.A.** z siedzibą w Białej k/Płocka, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 293951; podstawową działalnością spółki jest przetwórstwo i dystrybucja wyrobów stalowych - blach w kręgach, arkuszach, taśmach oraz profili stalowych. Passat-Stal S.A. świadczy również usługi cięcia poprzecznego, wzdłużnego i przetwarzania stali.

Wszystkie wyżej wymienione jednostki zależne Emitenta mają siedzibę w Polsce.

3. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W 2013 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych (w tym kapitałowych).

4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2013 roku przeprowadzono dogłębny proces redukcji kosztów operacyjnych przedsiębiorstwa, który miał na celu poprawę rentowności prowadzonej działalności. Spadek poziomu kosztów operacyjnych w 2013 roku w stosunku do roku 2012 (bez uwzględnienia wartości sprzedanych towarów i materiałów) średnio na poszczególnych grupach kosztów rodzajowych 23% w tym głównie na usługach obcych i wynagrodzeniach.

Dodatkowo Zarząd Spółki 27 września 2013 roku podjął decyzję o zaniechaniu działalności zbrojeniowej prowadzonej w zakładzie zbrojarskim zlokalizowanym w Sosnowcu, którego powodem była ujemna rentowność tego zakładu. Wynik działalności zaniechanej w 2013 roku wyniósł – 1 562 681,74 PLN. Szczegółowy opis zaprezentowany został w punkcie 7 rozdziału III Pozostałe informacje.

5. Wartość wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Bowim S.A.

Wysokość łącznego wynagrodzenia wypłaconego i należnego Członkom Zarządu Bowim S.A. z tytułu umów o pracę oraz z tytułu sprawowania funkcji Członka Zarządu Bowim S.A. za rok 2013 przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Wynagrodzenie Członków Zarządu Bowim S.A. w 2013 roku

Lp.	Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie
1	Adam Kidała	Wiceprezes Zarządu	432.000 PLN
2	Jacek Rożek	Wiceprezes Zarządu	432.000 PLN
3	Jerzy Wodarczyk	Wiceprezes Zarządu	432.000 PLN

Członkowie Zarządu pobierali wynagrodzenie w 2013 roku z tytułu wykonywania funkcji członków Rady Nadzorczej w spółce zależnej Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. w łącznej kwocie 136.800 PLN, natomiast członkowie Rady Nadzorczej Bowim S.A. nie pobierali wynagrodzenia ani nagród z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Spółki w 2013 roku.

Poniżej przedstawiamy wysokość wynagrodzeń wypłaconych i należnych Członkom Rady Nadzorczej Bowim S.A. z tytułu wykonywania funkcji Członka Rady Nadzorczej w Bowim S.A. w analizowanym okresie.

Tabela: Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Bowim S.A. w 2013 roku

Lp.	Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie
1	Feliks Rożek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36.000 PLN
2	Aleksandra Wodarczyk	Członek Rady Nadzorczej	36.000 PLN
3	Jan Kidała	Członek Rady Nadzorczej	36.000 PLN
4	Bernadeta Fuchs	Członek Rady Nadzorczej	36.000 PLN
5	Sobiesław Szefer	Członek Rady Nadzorczej	36.000 PLN
6	Tadeusz Borysiewicz	Członek Rady Nadzorczej	36.000 PLN
7	Rafał Abratański	Członek Rady Nadzorczej	36.000 PLN

6. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Członkowie Zarządu są zatrudnieni u Emitenta na podstawie umów o pracę, które to umowy nie przewidują wypłaty jakichkolwiek świadczeń w przypadku rozwiązania stosunku pracy. Członkowie Zarządu nie są stronami umów o świadczenie usług ani umów o zakazie konkurencji, z których mogłyby wynikać świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Spośród wszystkich osób zarządzających i nadzorujących Spółką, jej akcje posiadają jedynie Członkowie Zarządu.

Tabela: Struktura akcjonariatu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 21 marca 2014 roku

Lp.	Struktura akcjonariatu Bowim S.A.	Liczba akcji	Wartość nominalna
1	Adam Kidała – Wiceprezes Zarządu	4.132.353	413.235
2	Jacek Rożek – Wiceprezes Zarządu	4.132.353	413.235
3	Jerzy Wodarczyk – Wiceprezes Zarządu	4.132.353	413.235

Według najlepszej wiedzy Spółki, osoby nadzorujące nie posiadają akcji Bowim S.A. oraz osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych.

8. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego poza niżej wymienionymi umowami Bowim S.A. nie zawierała umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Na dzień publikacji niniejszego raportu został rozwiązany spór toczący się pomiędzy Bowim S.A. a Konsorcjum Stali S.A. poprzez podpisanie w dniu 24 stycznia 2014 roku Bowim S.A. (dalej: Bowim) i Konsorcjum Stali S.A. (dalej: Konsorcjum) Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 roku. (raport bieżący nr 8/2014 z dnia 24 stycznia 2014 roku).

Poniżej przedstawiono najważniejsze postanowienia zawartego aneksu:

Przedmiot umowy

Przedmiotem Aneksu nr 4 jest zmiana Porozumienia Inwestycyjnego jakie Bowim i Konsorcjum zawarły dnia 3 grudnia 2010 roku w Warszawie, zmienionego następnie dnia 29 grudnia 2010 roku Aneksem nr 1, dnia 2 marca 2011 roku Aneksem nr 2 oraz dnia 7 marca 2011 roku Aneksem nr 3. Na mocy Aneksu nr 4 zobowiązuje się nabyć od Konsorcjum 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B Bowim, a płatność za akcje zostanie rozłożona na okres do dnia 15 grudnia 2021 roku w zamian za co Konsorcjum i Bowim wycofują się z dochodzenia roszczeń podnoszonych na podstawie pkt. 4.7., 4.8. oraz 4.12. Porozumienia.

Kary umowne

W Aneksie nr 4 są postanowienia dotyczące kar umownych. W przypadku naruszenia określonych postanowień Aneksu nr 4 Bowim zobowiązuje się zapłacić Konsorcjum karę umowną w kwocie równej 18.000.160 PLN pomniejszonej o dyskonto

wskazane w § 6 ust. 6 Aneksu nr 4. W przypadku określonego naruszenia postanowień Aneksu nr 4 Konsorcjum zobowiązuje się zapłacić Bowim karę umowną w kwocie równej 5.000.000,00 PLN. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. W okresie obowiązywania Aneksu nr 4 Konsorcjum nie jest uprawniony do żądania zapłaty kary umownej w wysokości 25.000.000 PLN, określonej w pkt. 4.12 Porozumienia.

Istotne warunki umowy, w tym finansowe i specyficzne, charakterystyczne dla umowy i odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów

Postanowienia pkt. 4.7 i 4.8 Porozumienia stanowią, iż w terminie od dnia 1 lipca 2013 roku do 16 lipca 2013 roku Konsorcjum miało prawo żądać od Bowim zawarcia umowy sprzedaży 2.177.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B Bowim, pod rygorem zapłaty kary umownej w kwocie 25.000.000 PLN płatnej przez BOWIM. Umowa sprzedaży miała być zawarta w terminie 14 dni po otrzymaniu przez Bowim żądania zakupu akcji, po cenie płatnej w dacie zawarcia umowy. Konsorcjum dnia 12 sierpnia 2013 roku doręczyło Bowim żądanie zapłaty kary umownej w wysokości 25.000.000 PLN. Pozwem z dnia 15 lipca 2013 roku Bowim wytoczył powództwo przeciwko Konsorcjum przed Sądem Okręgowym w Warszawie, sygn. akt XXVI GC 539/13 (dalej: „Powództwo Bowim”), w którym domaga się stwierdzenia nieważności Porozumienia, w szczególności w zakresie pkt. 4.7. oraz 4.8. Porozumienia. Akcjonariusz Bowim - spółka Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie pozwem z dnia 13 czerwca 2013 roku wytoczyła powództwo przeciwko Bowim i Konsorcjum, przed Sądem Okręgowym w Katowicach, sygn. akt XIV GC 301/13/MN (zwane dalej: „Powództwo IDM”), w którym domaga się stwierdzenia nieważności Porozumienia w zakresie pkt. 4.7. oraz 4.8. Porozumienia. Pozwem z dnia 31 grudnia 2013 roku Konsorcjum wytoczyło powództwo przeciwko Bowim przed Sądem Okręgowym w Katowicach, sygn. akt XIV GC 2/14/JG (zwane dalej: „Powództwo Konsorcjum”), w którym domaga się zasądzenia od Bowim na rzecz Konsorcjum kary umownej w wysokości 25.000.000 PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 20 sierpnia 2013 roku do dnia zapłaty – za niewykonanie zobowiązań wskazanych w pkt. 4.7. oraz 4.8. Porozumienia.

Celem polubownego zakończenia sporów sądowych opisanych wyżej Bowim i Konsorcjum zawarły Aneks nr 4 do Porozumienia, który zmienia sposób realizacji przez Bowim zobowiązania do nabycia od Konsorcjum 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B Bowim, ustanowionego w pkt. 4.7 i 4.8 Porozumienia. Wykonanie w całości postanowień Aneksu nr 4 przez Bowim i Konsorcjum, uznaje się za tożsame (zastępujące wykonanie) przez Bowim zobowiązania ustanowionego w pkt. 4.7 i 4.8 Porozumienia. Aneks nr 4 przewiduje że Bowim i Konsorcjum w terminie do 31 marca 2014 roku zawrą warunkową umowę sprzedaży 1.184.040 akcji Bowim w zamian za łączną cenę 11.999.832 PLN, w której Konsorcjum będzie sprzedającym, a Bowim kupującym (zwana dalej: „Umową Sprzedaży I”). Umowa Sprzedaży I zostanie zawarta pod warunkiem zawieszającym, iż Aneks nr 4 wejdzie w życie i po wejściu w życie nie ulegnie rozwiązaniu. Po należyтым wykonaniu w całości Umowy Sprzedaży I Konsorcjum nabędzie uprawnienie do żądania od Bowim zawarcia przez Bowim z Konsorcjum umowy sprzedaży 1.286.548 akcji Bowim w zamian za 18.000.160 PLN, w której Konsorcjum będzie sprzedającym, a Bowim kupującym (zwanej dalej: „Umową Sprzedaży II”) Bowim może w każdym czasie dokonać jednorazowej zapłaty ceny sprzedaży z Umowy Sprzedaży I lub Umowy Sprzedaży II. W przypadku wcześniejszej zapłaty cena sprzedaży zostanie zarówno w przypadku Umowy Sprzedaży I jak i Umowy Sprzedaży II pomniejszona o odpowiednie dyskonto. Na zabezpieczenie roszczeń Konsorcjum, Bowim wręczy Konsorcjum 3 weksle z deklaracjami wekslowymi i zobowiązuje się zawrzeć z Konsorcjum umowę zastawu rejestrowego na 17.376.537 akcjach na okaziciela spółki Passat - Stal S.A.

Zastrzeżone w umowie warunki i terminy

Warunek zawieszający: Aneks nr 4 wchodzi w życie po spełnieniu się wszystkich następujących warunków zawieszających w terminie do 15 maja 2014 roku:

- w terminie 7 dni od podpisania Aneksu nr 4 zostaną złożone wspólne wnioski stron wskazanych poniżej postępowań o zawieszenie postępowania toczącego się z Powództwa Bowim oraz Powództwa IDM, oraz z Powództwa Konsorcjum,
- Jacek Rożek, Jerzy Wodarczyk oraz Adam Kidała w terminie 7 dni od zawarcia Aneksu nr 4 złożą pisemne oświadczenia o uznaniu ważności Porozumienia,
- Walne Zgromadzenie Bowim powoła na warunkowe uchwały lub uchwałę o: utworzeniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na finansowanie nabycia akcji własnych zgodnie z art. 362 § 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych i upoważni Zarząd do nabycia akcji własnych zgodnie z art. 362 § 1 pkt. 8 Kodeksu Spółek Handlowych - pod warunkiem zawieszającym w postaci wejścia w życie Aneksu nr 4 i braku ziszczenia się warunku rozwiązującego Aneksu nr 4,
- zostaną ustanowione wszystkie zabezpieczenia zapłaty ceny i kary umownej na rzecz Konsorcjum,
- Strony podpiszą Umowę Sprzedaży I;
- Konsorcjum nabędzie od Bowim za cenę 1,28 PLN 1 akcję spółki Passat - Stal S.A. pod warunkiem rozwiązującym w postaci rozwiązania Aneksu nr 4, jego ubezpiecznienia lub stwierdzenia jego nieważności;
- walne zgromadzenie Passat – Stal S.A. powoła na uchwałę o zmianie statutu poprzez wprowadzenie uprawnienia osobistego w rozumieniu art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, przyznającego Konsorcjum prawo do powoływania 2

członków Rady Nadzorczej Passat Stal - S.A. na okres, przez który pozostaje on akcjonariuszem Passat – Stal S.A. a sąd rejestrowy zarejestruje taką zmianę statutu,

h) w umowach Pożyczek Przyporządkowanych zostaną wprowadzone aneksy, w których zostanie stwierdzone, iż nie podlegają spłacie w trakcie trwania zabezpieczenia ustanowionego przez Bowim na rzecz Konsorcjum w postaci zastawu rejestrowego na 17.376.537 akcjach spółki Passat - Stal S.A.; a w przypadku skorzystania przez Konsorcjum z niniejszego zabezpieczenia, wierzytelności Bowim z tytułu Pożyczek Przyporządkowanych zostaną umorzone w całości, nie wcześniej jednak niż po spłaceniu przez Passat – Stal S.A. całości zobowiązania kredytowego wynikającego z zawartej Umowy o kredyt inwestycyjny nr M0004393 z dnia 11 sierpnia 2011 roku;

i) Konsorcjum cofnie Powództwo Konsorcjum

Warunek rozwiązujący: Aneks nr 4 ulega rozwiązaniu od daty jego wejścia w życie jeżeli w terminie 7 dni od dnia jego wejścia w życie Bowim nie cofnie Powództwa Bowim wraz ze zrzeczeniem się dochodzonego nim roszczenia, oraz Dom Maklerski IDM S.A. nie cofnie Powództwa IDM wraz ze zrzeczeniem się dochodzonego nim roszczenia, z tym zastrzeżeniem, że w razie spełnienia się warunku rozwiązującego wskazanego powyżej, Konsorcjum będzie uprawnione do dochodzenia kary umownej określonej w pkt. 4.12. Porozumienia, z tym że wysokość kary umownej ulegnie obniżeniu o kwotę równą łącznej cenie akcji objętych Umową Sprzedaży I z wyłączeniem ceny akcji objętych tą umową, ale których nabycia Bowim odmawia lub w stosunku do których żąda on zwrotu ceny powołując się na nieważność lub bezskuteczność Aneksu nr 4 lub Umowy Sprzedaży I a w przypadku stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności Aneksu nr 4 po zawarciu Umowy Sprzedaży II, wysokość kary umownej ulegnie obniżeniu o kwotę równą sumie łącznej ceny akcji objętych Umową Sprzedaży I oraz łącznej ceny akcji objętych Umową Sprzedaży II z wyłączeniem ceny akcji objętych Umową Sprzedaży I, ale w stosunku do których Bowim żąda zwrotu ceny lub których nabycia Bowim odmawia, oraz z wyłączeniem ceny akcji objętych Umową Sprzedaży II, ale których nabycia Bowim odmawia lub w stosunku do których żąda on zwrotu ceny – w każdym przypadku z powołaniem się na nieważność lub bezskuteczność Aneksu nr 4 lub Umowy Sprzedaży I lub II.

Porozumienie dodatkowe

W dniu zawarcia Aneksu nr 4 i w związku z jego zawarciem Bowim i Konsorcjum zawarły porozumienie dodatkowe (dalej: „Porozumienie Dodatkowe”). W związku z zawarciem Porozumienia Dodatkowego Konsorcjum i Bowim zawarły w dniu 24 stycznia 2014 roku także następujące umowy wskazane poniżej w pkt. od 1 do 6 poniżej w celu zabezpieczenia kary umownej wskazanej w pkt. 4.12. Porozumienia (dalej jako „Zabezpieczenia”):

1) umowę zastawu rejestrowego na aktywach Bowim czyli 17.376.537 na akcjach na okaziciela spółki Passat - Stal S.A. z siedzibą w miejscowości Biała, przewidującą między innymi zaspokojenie Konsorcjum przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego, za cenę 15.000.000 PLN, Strony określiły najwyższą sumę zabezpieczenia na kwotę 30.000.000,00 PLN. Wartość aktywów w księgach Emitenta to 26.523.567,00 PLN. Udział Bowimu w kapitale zakładowym Passat Stal S.A. to 99%, wartość nominalna aktywów to 17.376.537 PLN (wartość nominalna jednej akcji to 1 PLN).

2) umowę zastawu zwykłego na 17.376.537 wyżej opisanych akcjach na okaziciela spółki Passat - Stal S.A., wygasającą z chwilą ustanowienia zastawu rejestrowego, o którym mowa powyżej.

Jednocześnie w Porozumieniu Dodatkowym Bowim i Konsorcjum uzgodniły, iż ustanowienie Zabezpieczeń nie stanowi uznania przez Bowim zasadności roszczenia Konsorcjum o zapłatę kary umownej wskazanej w pkt. 4.12. Porozumienia ani uznania ważności spornych zapisów pkt. 4.7. oraz 4.8. Porozumienia i nie oznacza w żaden sposób uznania przez Bowim Powództwa Konsorcjum. Konsorcjum zobowiązało się, że nie będzie wykorzystywać w żaden sposób w jakimkolwiek istniejącym lub mogącym powstać sporze dotyczącym ważności zapisów 4.7. oraz 4.8. Porozumienia, w szczególności w żadnym z postępowań procesowych toczących się z Powództwa Bowim, Powództwa IDM jak i Powództwa Konsorcjum - okoliczności ustanowienia Zabezpieczeń ani dokumentów umów zastawów zwykłych i rejestrowych zawartych w ramach ustanowienia Zabezpieczeń.

Konsorcjum nie jest uprawnione do dochodzenia zaspokojenia z ustanowionych Zabezpieczeń w przypadku nie wejścia w życie Aneksu nr 4 z przyczyn leżących po stronie Konsorcjum lub podmiotów zależnych Konsorcjum w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także w przypadku stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności Aneksu nr 4 w całości lub w części na skutek powództwa Konsorcjum lub podmiotów zależnych Konsorcjum w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. Konsorcjum zobowiązało się, że w okresie od dnia podpisania Porozumienia Dodatkowego do czasu upływu terminu do wejścia w życie Aneksu nr 4 oraz w okresie obowiązywania Aneksu nr 4 nie złoży wniosku o zabezpieczenie roszczenia o zapłatę kary umownej wskazanej w pkt. 4.12. Porozumienia

Warunkowa umowa sprzedaży akcji

W konsekwencji powyższego Aneksu Zarząd Bowim w dniu 7 marca 2014 roku zawarł z Konsorcjum warunkową umowę sprzedaży 1.184.040 (jednego miliona stu osiemdziesięciu czterech tysięcy czterdziestu) akcji zwykłych na okaziciela o

wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda (dalej: „Akcje”), na mocy której Bowim nabył od Konsorcjum Akcje pod warunkiem zawieszającym. (Raport bieżący nr 20/2014 z dnia 07.03.2014 roku).

Przedmiot umowy

Przedmiotem umowy jest wykonanie postanowień Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 roku (dalej: „Aneks nr 4”) do Porozumienia Inwestycyjnego pomiędzy Emitentem a Konsorcjum z dnia 3 grudnia 2010 roku (dalej: „Porozumienie”). Na mocy umowy Konsorcjum dokonało sprzedaży Akcji własnych Emitenta, na jego rzecz, pod warunkiem zawieszającym. Całkowita cena sprzedaży Akcji wynosi 11.999.832 PLN. Umowa została zawarta z udziałem Domu Maklerskiego IDM S.A., w charakterze pośrednika.

Istotne warunki umowy

Na mocy umowy, przeniesienie własności Akcji, jak również zapłata ceny następować będzie w postaci transz, następujących po sobie w odstępach miesięcznych, od 15 maja 2014 roku do 15 marca 2017 roku, przy czym przeniesienie własności części (transzy) Akcji uzależnione będzie od zapłaty odpowiedniej części ceny. W umowie postanowiono także, że Bowim uprawniony będzie do wcześniejszej jednorazowej zapłaty niezapłaconej dotychczas ceny sprzedaży, co spowoduje zobowiązanie pośrednika do przeniesienia na Bowim wszystkich nieprzeniesionych dotychczas na niego Akcji, w ramach rachunków prowadzonych przez niego dla Konsorcjum oraz Bowim. Wcześniejsza zapłata przez Bowim ceny sprzedaży spowoduje również obniżenie ceny sprzedaży o dyskonto, obliczone zgodnie z § 6 ust. 6 Aneksu nr 4. Na mocy umowy Dom Maklerski IDM S.A. otrzyma jednorazowe wynagrodzenie w wysokości 0,25% ceny sprzedaży. W umowie przewidziano także uprawnienie Konsorcjum do wezwania Bowim do natychmiastowej zapłaty pozostałej ceny sprzedaży, również pomniejszonej o dyskonto, w wypadku wystąpienia ze strony Bowim, Domu Maklerskiego IDM S.A., Jacka Rożka, Jerzego Wodarczyka oraz Adama Kidałę, lub spółkę zależną Bowim Istotnego Naruszenia w rozumieniu umowy, polegającego jakimkolwiek kwestionowaniu, po spełnieniu się warunku zawieszającego określonego w § 10 umowy, skuteczności lub ważności umowy, Aneksu nr 4 lub Porozumienia, na drodze sądowej lub w treści raportów bieżących lub okresowych Bowim. Celem zabezpieczenia zapłaty ceny sprzedaży Bowim przekazał Konsorcjum weksel własny in blanco z klauzulą nie na zlecenie oraz deklaracją wekslową, strony zawarły umowę zastawu rejestrowego na należących do Bowim 17.376.537 akcjach spółki zależnej Passat – Stal S.A. z siedzibą w miejscowości Biała, przewidującą między innymi zaspokojenie Konsorcjum przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego, za cenę 15.000.000 PLN, Strony określiły najwyższą sumę zabezpieczenia na kwotę 30.000.000,00 PLN. Wartość aktywów w księgach Emitenta to 26.523.567,00 PLN. Dodatkowo członkowie Zarządu Bowim, Jacek Rożek i Jerzy Wodarczyk zawarli z Konsorcjum umowy zastawu rejestrowego na należących do nich akcjach Bowim (po 1.145.353 akcji na okaziciela oraz 1.023.647 akcji imiennych każdy).

Strony postanowiły również w umowie, że w przypadku stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności Aneksu nr 4 w zakresie postanowień, wysokość kary umownej, ulegnie obniżeniu o kwotę równą cenie sprzedaży z wyłączeniem ceny akcji objętych umową, ale których nabycia Bowim odmawia lub w stosunku do których żąda on zwrotu ceny powołując się na nieważność lub bezskuteczność Aneksu nr 4.

Zastrzeżone w umowie warunki i terminy

Zgodnie z § 10 umowy, została ona zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci wejścia w życie Aneksu nr 4 oraz braku jego rozwiązania stosownie do postanowień § 8 ust. Aneksu nr 4. Warunki wejścia w życie aneksu oraz jego ewentualnego rozwiązania szczegółowo opisano w Raporcie 8/2014.

Umowa Blokad

Celem prawidłowego wykonania postanowień umowy, Konsorcjum oraz Bowim 7 marca 2014 roku zawarły również umowę blokady Akcji, na mocy której Konsorcjum wydało Domowi Maklerskiemu IDM S.A. dyspozycję blokady Akcji, na okres niezbędny do prawidłowego wykonania umowy sprzedaży

W roku 2013 oraz do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego poza wyżej wymienionymi umowami Bowim S.A. nie zawierała umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce w roku 2013 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie funkcjonował program akcji pracowniczych oraz system kontroli programów akcji pracowniczych.

10. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W roku obrotowym 2013 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała akcji własnych.

11. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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” z dnia 07.02.2008 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych, oraz 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.

II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

1. Aktualna sytuacja finansowa Emitenta - omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

W roku 2013 w dalszym ciągu utrzymywała się niekorzystna koniunktura dla firm zajmujących się dystrybucją wyrobów hutniczych. Sytuacja ta była konsekwencją problemów w branży budowlanej w roku 2012 roku, będącej jednym z ważniejszych beneficjentów wyrobów stalowych. Problemy płynnościowe związane z zatorami płatniczymi i duża fala upadłości wywołały niechęć firm ubezpieczeniowych do ubezpieczenia transakcji związanych z obrotem wyrobami hutniczymi oraz banków do finansowania takiej działalności co z kolei spowodowało konieczność przeorganizowania systemu finansowania Spółek poprzez zwiększenie zaangażowania środków własnych na zakup dystrybuowanych wyrobów. Kolejnym problemem był proceder zwiany z wyłudzeniem podatku VAT głównie w obrocie prętami zbrojeniowymi zażegnany przez ustawodawcę poprzez wprowadzenie tzw. mechanizmu VATu odwróconego polegającego na tym, że VAT od transakcji sprzedaży tych towarów rozlicza nabywca (a nie sprzedawca). Dopiero w ostatnim kwartale roku 2013 zanotowano powolny wzrost popytu na wyroby hutnicze, niemniej opisane powyżej czynniki utrudniały pełne wykorzystanie potencjału sprzedażowego dystrybutorów. Taki stan rzeczy wpływa bezpośrednio na możliwość wypracowania przez dystrybutorów stalowych zadawalających marż na pokrycie. Opisana powyżej sytuacja znalazła również odzwierciedlenie w wynikach Bowimu jako jednego z największych niezależnych dystrybutorów na rynku polskim.

Tabela: Wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów Bowim S.A. (dane w tys. PLN)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku	od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku	dynamika % ('13/'12)
A. Przychody ze sprzedaży	765.007	984.540	-22,30%
B. Koszty działalności operacyjnej	763.704	974.083	-21,60%
C. Zysk (strata) na sprzedaży brutto (A-B)	1.303	10.457	-87,54%
D. Pozostałe przychody operacyjne	7.405	1.228	503,05%
E. Pozostałe koszty operacyjne	2.094	3.015	-30,53%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej EBIT (C+D-E)	6.614	8.670	-23,72%
G. Przychody finansowe	8.419	7.315	15,10%
H. Koszty finansowe	13.686	23.395	-41,50%
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1.347	-7.410	-118,18%
J. Podatek dochodowy bieżący	0	0	-
K. Podatek dochodowy odroczony	294	-777	-137,89%
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1.053	-6.633	-115,87%
<i>EBITDA=EBIT+amortyzacja</i>	<i>7.872</i>	<i>10.274</i>	<i>-23,38%</i>

Na koniec grudnia 2013 roku Bowim S.A. wypracował przychody netto ze sprzedaży w wysokości 765.007 tys. PLN i były one niższe o 22,3% w stosunku do roku 2012. Pomimo pogarszającej się sytuacji na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych Spółka stara się utrzymać dotychczasowy poziom sprzedaży i ograniczać w maksymalnym wymiarze ryzyka związane ze spadkiem cen, a tym samym spadkiem rentowności sprzedaży. W ślad za zmniejszeniem się wartości przychodów Spółka po dokonaniu restrukturyzacji kosztowej odnotowała łączny wartościowy spadek kosztów działalności operacyjnej, które na koniec grudnia 2013 roku wyniosły 763.704 tys. PLN. Ostatecznie Bowim S.A. wypracował zysk na sprzedaży brutto w wysokości 1.303 tys. PLN.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych (6.221 tys. PLN) wpłynęła korzystnie na wynik na działalności operacyjnej (D-C) kształtując go na poziomie 5.311 tys. PLN. Konsekwencją tego jest wzrost wypracowanego zysku z podstawowej działalności operacyjnej do wartości 6.614 tys. PLN (EBIT).

Powyższe podejście jest czytelniejsze dla inwestorów ze względu na fakt pokazania wartości nieruchomości położonej na terenie zakładu w Sosnowcu, która potencjalnie w przyszłości może służyć bądź sprzedaży, bądź oszacowaniu ceny najmu.

Zamknięcie zakładu prefabrykacji prętów zbrojeniowych w Sosnowcu pociągnęło za sobą oprócz wyodrębnienia tej działalności w rachunku wyników obowiązek pokazania aktywów działalności zaniechanej po jej wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą a ich wartością księgową (nie szacowaną od momentu postania zakładu w Sosnowcu) została zgodnie z zasadami MSR ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych. Różnica przeszacowania to wartość 4.321.057,33

PLN. Wycena wartości aktywów została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę. Pozostała wartość 1.899.857,11 PLN stanowi różnicę wartości księgowej w stosunku do wartości godziwej (wycena została sporządzona przez niezależnych rzeczoznawców) nieruchomości położonych w Tarnowskich Górach oraz Strykowie, które to nieruchomości w pierwotnej strategii Emitenta służyły przyszłej budowie centrów logistyczno-dystrybucyjnych. W związku z odroczeniem w czasie, tj. przełożeniem planu inwestycyjnego na lata 2014 – 2016, Emitent zakwalifikował w bieżącym okresie ww. nieruchomości jako aktywa inwestycyjne

Przychody finansowe w wysokości 8.419 tys. PLN, których wzrost w stosunku do roku 2012 ukształtował się na poziomie 1.104 tys. PLN są w głównej mierze pozytywną konsekwencją pełnego i ciągłego monitoringu procesów generujących różnice kursowe, poczynając od momentu kalkulacji zamówienia, aż do momentu faktycznej zapłaty za otrzymany towar. Spółka w 2013 roku wygenerowała 1.044 tys. PLN nadwyżki dodatnich różnic kursowych. Znaczny spadek kosztów finansowych jest w głównej mierze następstwem zmniejszenia odsetek od finansowania sprzedaży tj. mniejszego wykorzystania faktoringu oraz zmniejszenia kosztów finansowych w wyniku prowadzona polityki zarządzania różnicami kursowymi w konsekwencji której Emitent wypracował nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Wypracowany zysk z działalności operacyjnej (*EBIT*) wystarczył na pokrycie straty z działalności finansowej i ostatecznie, na koniec grudnia 2013 roku Bowim S.A. zanotowała zysk brutto w wysokości 1 347 tys. PLN.

Uwzględniając powyższe wartości oraz kwotę podatku dochodowego Bowim S.A. w 2013 roku wypracowała zysk netto w wysokości 1.053 tys. PLN.

Tabela: Wybrane dane sprawozdania z sytuacji finansowej Bowim S.A. (dane w tys. PLN)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2013 roku	31.12.2012 roku	Zmiana ('13-'12)	Struktura %	
				2013	2012
AKTYWA					
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	105.138	97.354	7.784	36,1%	26,5%
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	186.172	270.013	-83.841	63,9%	73,5%
AKTYWA RAZEM	291.309	367.367	-76.058	100,0%	100,0%
PASYWA					
A. Kapitał własny	108.123	106.226	1.897	37,1%	28,9%
B. Zobowiązania długoterminowe	30.656	23.274	7.382	10,5%	6,3%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	152.531	237.867	-85.336	52,4%	64,7%
PASYWA RAZEM	291.309	367.367	-76.058	100,0%	100,0%

Suma bilansowa wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 291.309 tys. PLN i była ona niższa o 76.058 tys. PLN w stosunku do bilansu otwarcia. Zmianie uległa również struktura majątkowa Spółki:

- aktywa trwałe stanowiły 36,1% wobec 26,5% na koniec 2012 roku,
- aktywa obrotowe stanowiły 63,9% wobec 73,5% na koniec 2012 roku.

Na koniec 2013 roku wartość aktywów trwałych Spółki wyniosła 105.138 tys. PLN, co oznacza wzrost o 8,0% w stosunku do roku 2012. Wzrost ten wiąże się przede wszystkim ze zmianą stanu nieruchomości inwestycyjnych, sytuacja dokładnie opisana została powyżej w opisie wybranych danych z całkowitych dochodów (przeszacowanie do wartości godziwej).

Stan aktywów obrotowych na koniec 2013 roku wyniósł 186.172 tys. PLN i w stosunku do poprzedniego roku zmniejszył się ok. 31,1%. Główną pozycję stanowią zapasy, których wartość spadła do poziomu 84.351 tys. PLN. Drugą co do wielkości pozycję stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 98.001 tys. PLN, z czego 98,7% stanowią należności handlowe.

Kapitał własny Bowim S.A. na dzień bilansowy wyniósł 108.123 tys. PLN. W odniesieniu do stanu na koniec 2012 roku zwiększył się on o 1.897 tys. PLN, co wiąże się przede wszystkim ze wzrostem kapitału z aktualizacji wyceny oraz zyskiem zatrzymanym wypracowanym w 2013 roku.

Zobowiązania Spółki wraz z rezerwami na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 183.186 tys. PLN, co oznacza ich spadek o 77.955 tys. PLN wobec stanu na koniec poprzedniego okresu. Największy wpływ na ww. pozycję miały zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 113.175 tys. PLN, z czego zobowiązania handlowe stanowią 55,0% ww. wartości. Znaczny spadek zobowiązań krótkoterminowych, których podstawowym składnikiem są zobowiązania wobec dostawców związany jest w głównej mierze ze zmniejszeniem wartości kredytów kupieckich u dostawców (konsekwencja polityki Towarzystw Ubezpieczeniowych) oraz większym zaangażowaniem środków własnych Spółki w zakupy (przedpłaty). Głównym źródłem finansowania Emitenta był kapitał obcy w postaci kredytów

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

bankowych i pożyczek. Zobowiązania z tego tytułu, zarówno krótko- jak i długoterminowe, wyniosły łącznie 56.902 tys. PLN. Zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych w stosunku do roku poprzedniego wynika w głównej mierze ze zmiany struktury finansowania bankowego i zamiany finansowania krótkoterminowego udzielonego przez mBank na finansowanie długoterminowe w BOŚ Banku. Szczegółowe informacje dot. ww. pozycji zawiera nota 18 oraz nota 25 *Sprawozdania Finansowego Bowim S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.*

Tabela: Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki	od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku	od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku
Wskaźniki rentowności		
Rentowność majątku <i>Wynik netto/Aktywa ogółem</i>	0,36%	-1,81%
Rentowność sprzedaży netto <i>Wynik netto/Przychody netto ze sprzedaży</i>	0,14%	-0,67%
Rentowność sprzedaży brutto <i>Wynik na sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży</i>	0,17%	1,06%
Rentowność kapitału własnego <i>Wynik netto/Kapitały własne</i>	0,97%	-6,24%
Wskaźnik zadłużenia		
Pokrycie majątku kapitałem własnym <i>Kapitał stały/Majątek trwały</i>	1,32	1,33
Wskaźniki płynności		
Płynność I stopnia <i>Majątek obrotowy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,22	1,14
Płynność II stopnia <i>Majątek obrotowy-Zapasy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,67	0,51
Płynność III stopnia <i>Środki pieniężne i papiery wartościowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,01	0,01
Wskaźniki efektywności (ilość dni)		
Szybkość obrotu należności <i>Należności z tyt. dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>	46	41
Szybkość obrotu zobowiązań <i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>	53	50
Szybkość obrotu zapasów <i>Zapasy*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>	40	55

Pogorszenie koniunktury na rynku stalowym i obecna na nim walka konkurencyjna oraz niezmiennie ciężka sytuacja na rynku zbrojeń budowlanych wpłynęła na zmniejszenie rentowności sprzedaży, co negatywnie wpłynęło na osiągnięte wskaźniki rentowności sprzedaży brutto, obniżając jego poziom w stosunku do 2012 roku. Wyniki osiągnięte na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej spowodowały, że rentowność netto uległa poprawie w stosunku do roku poprzedniego.

Wartość wskaźników płynności na koniec 2013 roku, uległa nieznacznej poprawie, kształtując je na poziomie pozwalającym na terminowe regulowanie zobowiązań, co świadczy o dobrej polityce zarządzania finansami, pozwalającej na efektywne korzystanie z kapitału obrotowego.

2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W pierwszych trzech kwartałach roku 2013 w dalszym ciągu niepokojącym problemem rynku dystrybucji wyrobów hutniczych był proceder tzw. karuzeli podatkowej polegającej na tym, że podmioty działające w ramach „karuzeli podatkowej” nie płać VAT należnego lub wyłudzą zwrot VAT naliczonego od wyrobów stalowych, szczególnie prętów żebrowanych. Od 01 października 2013 roku została wprowadzona nowelizacja systemu podatkowego czyli tzw. VAT odwrócony, polegający na tym, iż płatnikiem podatku VAT jest końcowy odbiorca.

Czynnikiem mającym znaczny wpływ na wyniki spółki Bowim S.A. był spór z Konsorcjum Stali S.A., w którego świetle Emitent był niekorzystnie oceniony przez instytucje finansowe. Przy niesprzyjającym otoczeniu rynkowym związanym z nikłymi nakładami inwestycyjnymi i zmniejszonym zapotrzebowaniem na wyroby hutnicze spór ten był kolejnym argumentem,

używanych przez Towarzystwa Ubezpieczeniowe podczas negocjacji dotyczących zwiększenia ekspozycji ubezpieczeniowej dla Spółki. Sytuacja ta powodowała, iż Bowim nie mógł w pełni zaspokajać zapotrzebowania swoich klientów a co za tym idzie wypracowywać możliwej do osiągnięcia marżowości. W nawiązaniu do opisanego w pkt. I.8 niniejszego Sprawozdania Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 roku rozwiązującego wątpliwości dotyczące statusu sporu z Konsorcjum Stali S.A. Zarząd Emitenta jest przekonany o rychłym powrocie zaufania Towarzystw Ubezpieczeniowych przejawiającym się w zwiększeniu zaangażowania w limity kredytowe dla dostawców Bowim S.A.

3. Przewidywana sytuacja finansowa Emitenta - charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Wyniki Bowim S.A. są w dużym stopniu uzależnione od sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie. Spadek koniunktury na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych, jak również spowolnienie gospodarcze miało znaczący wpływ na wynik osiągnięty przez Bowim S.A. Niekorzystna sytuacja na rynku najlepiej widoczna jest w branży budowlanej, gdzie skutkiem spowolnienia są upadłości największych przedstawicieli tego sektora oraz ogromne kłopoty płynnościowe pozostałych uczestników rynku. Wprawdzie sytuacja w branży budowlanej, która jest jednym z najważniejszych odbiorców wyrobów stalowych ulega stopniowej poprawie to wciąż zakres prac i zamówień w budownictwie jest niesatysfakcjonujący dla branży wyrobów hutniczych. Sytuacja taka nie pozwala na wzrost popytu na wyroby stalowe do poziomu sprzed kilku lat co pozwalałoby dystrybutorom podnieść swoje marże i powrócić do rentowności obrotu¹. Z tytułu powyższych problemów powstają zatory płatnicze, które docierają do wszystkich konsumentów wyrobów hutniczych. Również Towarzystwa Ubezpieczeniowe nie pozostają bierne podczas kryzysu branży i ograniczając swoją ekspozycję na ryzyko zmniejszają, a i nierzadko anulują, wcześniej przyznane limity ubezpieczeniowe. Spółka próbując przeciwdziałać takiemu działaniu, jako jeden z nielicznych dystrybutorów stali, kontynuuje umowy ubezpieczeniowe ograniczające ryzyko kredytu kupieckiego z kilkoma Towarzystwami Ubezpieczeniowymi.

Działalność Ubezpieczycieli zmniejszających zaangażowanie w branży dystrybucji wyrobów hutniczych, a co za tym idzie zmniejszających możliwości finansowania zakupów z odroczonym terminem płatności powoduje przed dystrybutorami kolejny problem w postaci możliwości zaspokojenia zmieniających się wymogów odbiorców wyrobów stalowych. W dzisiejszych czasach nie wystarczy skupić się na kilku najlepiej rotujących i rentownych towarach, ponieważ klienci wymagają dostępności bardzo szerokiego, pozwalającego w pełni zaspokoić ich potrzeby asortymentu w jednym miejscu. Sytuacja taka wymaga wieloasortymentowego stocku magazynowego oraz szerokiej sieci dostawców aby w szybki sposób móc reagować na zmieniające się zapotrzebowanie klientów.

Następstwem spadku koniunktury na rynku wyrobów hutniczych jest również zwiększenie konkurencyjności pomiędzy dystrybutorami, a co za tym idzie spadek rentowności sprzedaży. Szczególnie trudna jest konkurencja z systemami dystrybucji producentów, którzy aby utrzymać swój udział w rynku mogą stosować ceny dumpingowe. Wpływ na rentowność sprzedaży ma również systematyczne zmniejszanie cen przez producentów stali, co jest efektem braku zapotrzebowania na produkowane przez nich wyroby (ciągły spadek cen negatywnie wpływa na pogorszenie konkurencji dystrybutorów stali na rynku). Spółka stara się utrzymać dotychczasowy poziom sprzedaży i ograniczać w maksymalnym wymiarze ryzyka związane ze spadkiem cen, a tym samym spadkiem rentowności sprzedaży.

Następnym problemem rynku dystrybucji wyrobów hutniczych jest proceder tzw. karuzeli podatkowej polegającej na tym, że podmioty działające w jej ramach nie płacą VAT należnego lub wyłudniają zwrot VAT naliczonego od wyrobów stalowych szczególnie prętów żebrowanych. W ten sposób uzyskują przewagę nad legalnie działającymi na rynku stali podmiotami, a praktyka taka dezorganizuje rynek i zagraża funkcjonowaniu polskich dystrybutorów. Rząd pod naciskiem producentów, dystrybutorów i organizacji pozarządowych podjął decyzję o wprowadzeniu mechanizmu odwróconego naliczania VAT, który wszedł w życie z dniem 1 października 2013 roku. Wprowadzenie przepisów o VAT odwróconym oznacza, że podatek nie jest płacony przez kolejne firmy lecz przez końcowego odbiorcę. Jest to niewątpliwie jedna z przesłanek, które mogą zwiastować polepszenie rentowności w handlu wyrobami stalowymi. Wprowadzenie odwrotnego obciążenia oznacza zmniejszenie nadużyć w obrocie prętami żebrowanymi, nie oznacza jednak całkowitego ich wyeliminowania. Polska Unia Dystrybutorów Stali wskazują, że w dalszym ciągu problemem jest brak rozporządzeń wykonawczych, określających dokładnie klasyfikację asortymentu według Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług, a on decyduje czy dany asortyment wchodzi w zakres odwróconego VAT czy nie. Kolejne zamieszanie w tej kwestii wprowadził Główny Urząd Statystyczny, który zmienił swoją wcześniejszą interpretację klasyfikacji zbrojeń budowlanych. W wypadku prętów zbrojeniowych kością niezgody stał się proces prefabrykacji zbrojeń, a konkretnie przycinania i gięcia prętów. Zdaniem Polskiej Unii

¹ Wg informacji Euler Hermes Collections

Dystrybutorów Stali, po poddaniu tym prostym zabiegom pręt nadal pozostaje prętem. Główny Urząd Statystyczny ma obecnie na ten temat jednak inne zdanie. Chodzi o kwalifikację prętów zbrojeniowych po prefabrykacji. Pierwotnie GUS uznał, że jako pręty, które wchodziły w system odwróconego naliczania VAT. Później zmienił stanowisko i uznał, że jednak nie są już prętami, ale elementami konstrukcji i nie wchodzi w system odwróconego VAT. Oznacza to, że nawet drobna przeróbka i niewielka wartość dodana do prętów powoduje, że znowu pojawia się na nich VAT i dalej mogą stać się elementem wyłudzenia tego podatku. Ten brak rozporządzeń wykonawczych powoduje, że w zasadzie każda firma na własną odpowiedzialność dokonuje kwalifikacji wyrobów i wybiera sposób rozliczenia VAT.

Pochodną procedurę związaną z nielegalnym obrotem prętami stanowiącymi podstawowy wkład do produkcji prefabrykatów zbrojeniowych oraz osłabioną koniunkturą na rynku zbrojenia budowlanego była decyzja zarządu z dnia 27 września 2013 roku o zawieszeniu działalności zakładu zbrojarskiego zlokalizowanego w Sosnowcu i skupienie się na maksymalnym wykorzystaniu mocy produkcyjnych spółki zależnej Betstal Sp. z o.o. świadczącej usługi produkcji prefabrykatów.

Pozytywnymi sygnałami, które mogą wspomóc odbudowę rynku dystrybucji wyrobów hutniczych są planowane do rozpoczęcia w trakcie 2014 roku inwestycje w infrastrukturze przesyłu gazu, energetyce oraz kolejnictwie. Aby móc sprostać nadchodzącym wyzwaniom Bowim przeorganizował system finansowania działalności kapitałem obcym na taki, który pozwoli sprostać tym wyzwaniom. Mowa tu o linii factoringu odwrotnego w Banku Ochrony Środowiska S.A. finansującego zakupy oraz limitach na gwarancje i akredytywy zarówno w mBank S.A. jak i PEKAO S.A..

Pozytywny wymiar ma również powzięta w październiku 2013 roku przez Zarząd Bowim S.A. informacja od jego pełnomocnika o rozpoznaniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach skargi Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej z dnia 28 stycznia 2013 roku nr PT I/1/440701/115-121/12/ASK1 5976/2013, utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 21 października 2013 roku nr UKS2491/W4P/42/3/10/187/025 o których Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2013 z dnia 01 lutego 2013 roku i wydaniu wyroku uchylającego zaskarżoną decyzję w całości orzekającego zarazem, iż ww. decyzja nie podlega wykonaniu. W ustnych motywach orzeczenia Sąd wskazał, iż zarzuty naruszenia prawa sformułowane przez Emitenta były uzasadnione, a zatem że bez wykazania wystarczających przesłanek Emitentowi przypisano brak należytej staranności skutkujący brakiem prawa do zastosowania stawki VAT 0% z tytułu wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów, oraz nie uzasadniono podstaw dla jakich zakwestionowano wszystkie badane transakcje pozbawiając tym samym pochylnie Emitenta prawa do zastosowania stawki preferencyjnej podatku VAT, pomimo że z materiału dowodowego wynikało, iż w przypadku części transakcji towary opuściły granice Polski. Wyrok nie jest prawomocny, ponieważ organ podatkowy wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

Strategicznym celem Bowim S.A. w dalszym ciągu jest ugruntowanie pozycji jednego z liderów rynku dystrybucji wyrobów hutniczych w Polsce, przy jednoczesnym dążeniu do uzyskiwania wysokich poziomów rentowności sprzedaży netto prowadzonej działalności. W efekcie rozwoju Grupy Emitenta następować będzie budowa i wzrost wartości Grupy Bowim dla akcjonariuszy poprzez wzrost efektywności prowadzonej działalności oraz efektywnego wykorzystania potencjału spółek tworzących Grupę.

Pomimo założeń dotyczących planów strategicznych w latach 2012 – 2014 z powodu niekorzystnej sytuacji plany dotyczące rozbudowy sieci logistyczno-dystrybucyjnej nie zostały zrealizowane, a pozostałe w postaci rozwoju serwisu stali oraz poszerzenia oferty asortymentowej ograniczone do niezbędnego minimum. Jednak w dalszym ciągu plany strategiczne nie uległy zmianie, zostały jedynie odłożone w czasie na lata 2014 – 2016.

W nawiązaniu do powyższego Grupa Emitenta założyła przeprowadzenie planu inwestycyjnego, pierwotnie planowanego do zrealizowania w latach 2013-2014 na lata 2014-2016.

Bowim S.A. zakłada rozbudowę sieci sprzedaży, w wyniku której zbudowana zostanie wielopoziomowa sieć dystrybucyjno-logistyczna obejmująca swym zasięgiem całe terytorium kraju, składająca się z:

- sieci biur handlowych zlokalizowanych w głównych miastach Polski (będących już w posiadaniu Bowim) umożliwiająca bezpośredni kontakt Emitenta z klientem, zdobywanie zamówień i bieżące monitorowanie rynku oraz identyfikowanie jego potrzeb i oczekiwań,
- dwóch magazynów głównych: Śląsk (obecnie posiadany magazyn centralny w Sosnowcu), stanowiący bazę logistyczno-dystrybucyjną dla handlu hurtowego oraz centrum serwisowo-dystrybucyjne w Płocku - obsługującą głównie dużych i średnich klientów na terenie całego kraju,
- stworzenie kilku/kilkunastu magazynów lokalnych o mniejszym zasięgu terytorialnym, dostosowanych do rynku lokalnego - obsługujących głównie średnich i małych klientów (obecnie taką funkcję w strukturach Bowim S.A. pełni w ramach oddziału Szczecin magazyn wraz z halą o łącznej powierzchni około 2.000 m² na którym składowane jest ok.

500 ton podstawowych wyrobów hutniczych. Równocześnie w Grupie Kapitałowej funkcje tę pełni Bowim Podkarpacie Sp. z o.o.).

Grupa Emitenta planuje realizację wymienionych zadań inwestycyjnych poprzez akwizycję podmiotów, których przedmiot prowadzonej działalności wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Bowim, zakup już istniejących obiektów lub budowę magazynów we własnym zakresie (tzw. inwestycje greenfield). Powyższe inwestycje finansowane będą ze środków własnych i kredytów bankowych

W ocenie Emitenta, rozwój usług serwisu stali jest warunkiem niezbędnym do stworzenia efektywnej organizacji będącej nowoczesnym dystrybutorem wyrobów hutniczych. Posiadanie własnego serwisu stali umożliwia Spółce dostosowywanie parametrów zamawianych wyrobów do konkretnych i indywidualnych wymagań odbiorców.

Grupa Bowim planuje rozwój serwisu stali poprzez:

- rozwój zakładu serwisu stali w Płocku będącego własnością Spółki zależnej Passat-Stal S.A. poprzez ciągłe doskonalenie uruchomionej w sierpniu 2012 roku produkcji profili zimno giętych oraz procesu cięcia wzdłużnego i poprzecznego blach w kręgach,
- rozwój pozostałych usług obróbki stali, takich jak cięcie na wymiar, wypalanie elementów stalowych, śrutowanie, piaskowanie i malowanie.

Rozwój usług serwisu stali powinien pozwolić na zwiększenie udziału Grupy Emitenta w rynku wielu asortymentów oraz zwiększenie rentowności prowadzonej działalności.

Bowim S.A. poprzez przejęcie spółki zależnej Passat-Stal dokonał w roku 2010 rozszerzenia swojej oferty asortymentowej o produkty wytwarzane z blachy zimnowalcowanej i ocynkowanej. W ramach rozwoju Grupy, w czerwcu 2013 roku została rozpoczęta inwestycja spółki zależnej Passat-Stal S.A., polegająca na rozszerzeniu możliwości produkcyjnych związanych z produkcją nowych wymiarów profili. W lutym 2014 roku zakończył się I etap pt. „oprzyrządowanie do produkcji profili 80x80 i pochodnych”. Jednocześnie rozpoczął się drugi etap pt. „oprzyrządowanie do produkcji profili 60x60 i pochodnych” po jego zakończeniu będzie można wytwarzać profile 60x60, 80x40 oraz 100x60. Planowany wzrost produkcji, a co za tym idzie sprzedaży (przy dzisiejszym modelu sprzedaży) - to średnio 500 t miesięcznie, ogółu profili.

Realizowana inwestycja jest elementem strategii rozwoju Grupy Bowim w kierunku rozwoju serwisu stali. Rozbudowa linii technologicznych umożliwi Grupie Bowim rozszerzenie produkowanego asortymentu, zwiększenie mocy produkcyjnych oraz docelową poprawę rentowności Grupy Bowim.

W opinii Zarządu, realizacja tak zdefiniowanej strategii rozwoju umożliwi budowę efektywnej organizacji obejmującej zasięgiem obszar całego kraju, która będzie w stanie:

- szybko i sprawnie realizować dostawy zamówionego towaru dzięki rozwojowi bazy logistyczno-magazynowej,
- budować długotrwałe relacje z klientami, a także pozyskiwać nowe grupy odbiorców dzięki poszerzeniu oferty asortymentowej,
- negocjować korzystne warunki współpracy z dostawcami dzięki uzyskiwanym efektom skali związanym ze wzrostem wartości zamówień, co przyczyni się do możliwości oferowania klientom konkurencyjnych cen sprzedawanych wyrobów stalowych, a także do możliwości kontroli poziomu uzyskiwanej marży.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Podstawowym przedmiotem działalności Bowim S.A. jest dystrybucja wyrobów hutniczych poprzez własną sieć sprzedaży, a także produkcja prefabrykatów zbrojeniowych (poprzez spółkę zależną BETSTAL Sp. z o.o.), cięcie wzdłużne i poprzeczne blach (własne centrum serwisowe) oraz produkcji profili zimno giętych oraz procesu cięcia wzdłużnego i poprzecznego blach w kręgach (poprzez spółkę zależną Passat-Stal S.A.). Emitent organizuje także kursy i egzaminy spawania w macierzystym ośrodku spawalniczym w Sosnowcu oraz poprzez outsourcing usługi montażu stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego oraz mieszkaniowego i usługi transportu towarów zakupionych przez kontrahentów.

Sieć dystrybucyjna

Emitent dysponuje siecią sprzedaży, która obejmuje:

- centrum dystrybucyjno-logistyczne w Sosnowcu wraz z magazynem centralnym,
- magazyn handlowy w Sławkowie
- 7 oddziałów handlowych zlokalizowanych w Gdańsku, Kielcach, Poznaniu, Szczecinie (wraz z magazynem), Toruniu, Warszawie i Lublinie.

Magazyn Centralny oraz sieć regionalnych biur handlowych połączone są systemem informatycznym umożliwiającym zarządzanie asortymentem oraz bieżącą kontrolę stanów magazynowych.

Produkcja zbrojenia budowlanego

Całkowite moce produkcyjne Grupy Emitenta w zakresie produkcji zbrojenia budowlanego wynoszą ponad 3.000 ton miesięcznie.

W roku 2013 Zarząd Bowim S.A. podjął decyzję o zawieszeniu działalności zakładu zbrojarskiego znajdującego się w Sosnowcu. Decyzja ta była podyktowana osłabioną koniunkturą na rynku zbrojenia budowlanego, a co za tym szło ujemną rentownością zakładu. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o wygaszeniu działalności zbrojarskiej w ramach Bowim S.A. i skupieniu się na pełnym i rentownym wykorzystaniu mocy produkcyjnych znajdujących się w spółce zależnej Betstal Sp z o.o. W konsekwencji tej decyzji całkowite moce produkcyjne Grupy Bowim w zakresie produkcji zbrojenia budowlanego zmniejszyły się o 2 500 ton. (Raport bieżący nr 64/2013 z dnia 27 września 2013 roku).

Usługi

Poprzez outsourcing Bowim S.A. świadczy usługi montażu stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego i mieszkaniowego oraz dzięki własnemu centrum serwisowemu spółce zależnej w Płocku Bowim S.A. świadczy również usługi cięcia poprzecznego, wzdłużnego i przetwarzania stali, a dodatkowo w oparciu o obcą bazę transportową świadczy usługi dostaw zakupionych towarów bezpośrednio do odbiorców. Ponadto poczynawszy od 2005 roku organizowane są także kursy i egzaminy spawania we własnym ośrodku spawalniczym w Sosnowcu.

W wartościowej strukturze sprzedaży Spółki dominują blachy, które stanowiły około 51,2% ogółu sprzedaży. Poniżej przedstawiamy podział przychodów ze sprzedaży netto wg asortymentu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Tabela: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Emitenta w 2013 roku

Wyszczególnienie	2013			
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys.t]	Udział [%]
Blachy	391.565	51,2%	167.128	53,7%
Kształtowniki	129.082	16,9%	52.475	16,8%
Prefabrykaty zbrojeniowe	88.842	11,6%	39.869	12,8%
Rury i profile	69.759	9,1%	15.085	4,8%
Pręty zbrojeniowe	33.411	4,4%	15.657	5,0%
Pręty	43.852	5,7%	19.380	6,2%
Inne towary	6.347	0,8%	1.892	0,6%
Usługi	2.149	0,3%	-	-
RAZEM	765 007	100%	311 486	100%

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, związaną ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. Sezonowość ta szczególnie wpływa na ograniczenie sprzedaży prefabrykatów zbrojeniowych w I oraz częściowo w IV kwartale, co ma związek z ograniczaniem robót budowlanych w tym okresie oraz w mniejszym stopniu na sprzedaż wyrobów hutniczych na rynku krajowym i rynkach zagranicznych tej samej strefy klimatycznej. Spółka stosuje politykę sprzedażową polegającą na zaoferowaniu szerokiej oferty wyrobów hutniczych, aby zapewnić wymiennność sprzedawanych wyrobów hutniczych w poszczególnych asortymentach w różnych kwartałach. W efekcie wpływ zjawiska sezonowości na sprzedaż w ww. okresie był ograniczony.

5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem

Głównym rynkiem działalności Bowim S.A. jest rynek handlu wyrobami hutniczymi. Ponadto Spółka działa na rynku produkcji zbrojenia prefabrykowanego dla budownictwa.

Dominująca większość sprzedaży uzyskiwanej przez Spółkę lokowana jest na rynku krajowym. Przychody z tytułu sprzedaży eksportowej Bowim S.A. w 2013 roku, stanowiły ok. 2,4% sprzedaży ogółem, z czego 2,3% sprzedaży ogółem to rynki Unii Europejskiej.

Tabela: Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna

Wyszczególnienie	2013	% udział	2012	% udział
Sprzedaż krajowa	747.020	97,6%	955.824	97,1%
Eksport, w tym:	17.987	2,4%	28.716	2,9%
Unia Europejska	17.958	2,3%	25.513	2,6%
Pozostałe kraje	29	0,0%	3.203	0,3%
Razem	765 007	100,0%	984.540	100,0%

Tabela: Przychody ze sprzedaży produktów - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	2013	% udział	2012	% udział
Sprzedaż krajowa	81.576	91,8%	132.254	93,0%
Eksport, w tym:	7.265	8,2%	10.011	7,0%
Unia Europejska	7.265	8,2%	7.725	5,4%
Pozostałe kraje	0	0,0%	2.286	1,6%
Razem	88 841	100,0%	142.265	100,0%

Tabela: Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	2013	% udział	2012	% udział
Sprzedaż krajowa	663.295	98,4%	818.468	97,8%
Eksport, w tym:	10.722	1,6%	18.705	2,2%
Unia Europejska	10.693	1,6%	17.788	2,1%
Pozostałe kraje	29	0,0%	917	0,1%
Razem	674 017	100,0%	837.173	100,0%

Tabela: Przychody ze sprzedaży usług - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	2013	% udział	2012	% udział
Sprzedaż krajowa	2.149	100,0%	5.102	100,0%
Eksport, w tym:	0	0,0%	0	0,0%
Unia Europejska	0	-	0	-
Pozostałe kraje	0	-	0	-
Razem	2 149	100,0%	5.102	100,0%

Emitent dąży w swojej polityce do niezależności zakupowej, która pozwala na przemyślane funkcjonowanie niezagrożone utratą podstawowego źródła zaopatrzenia. W tym celu Emitent dokonuje wyboru 2-3 podstawowych dostawców w każdym asortymencie, a dostawy od tych podmiotów są uzupełniane na bieżąco przez zakupy od dostawców o mniejszym znaczeniu i mobilności. Ponadto Spółka realizuje dostawy od kilkudziesięciu producentów krajowych i zagranicznych. Taki model pozwala Emitentowi na dokonywanie swobodnego wyboru najkorzystniejszych dla siebie warunków dostawy poszczególnych wyrobów hutniczych.

Relacje handlowe z dostawcami krajowymi Bowim S.A. opierają się głównie na pisemnych zamówieniach do każdorazowych dostaw, natomiast krótkoterminowe umowy i długoterminowe umowy ramowe określające ogólne warunki współpracy zdarzają się rzadko. Import dostaw prowadzony jest w oparciu o zawierane kontrakty.

Wszystkie kontrakty na zakup materiałów zawierane do tej pory przez Emitenta miały charakter krótkoterminowy i obejmowały swoim czasem obowiązywania okres jednorazowej dostawy.

Zasady uzupełniania zapasów

Emitent dokonuje uzupełniania stanów magazynowych w oparciu o plany sprzedażowe, wyniki raportów z systemu gospodarki magazynowej oraz na podstawie bieżącej analizy rynku stalowego oraz jego trendów.

Do głównych kryteriów zakupu towarów stosowanych przez Emitenta należą:

- analiza dostępności materiału na magazynach handlowych w stosunku do zaplanowanych poziomów sprzedażowych,
- analiza rotacji materiału na magazynie – Emitent uzupełnia bieżące stany magazynowe do sprzedaży doraźnej poprzez analizę aktualnych stanów magazynowych, złożonych zamówień oraz współczynnika sprzedaży za ostatnie okresy handlowe. Bowim S.A. pozyskuje na bieżąco aktualne oferty dostawców (producentów), a następnie, po ich analizie i ostatecznych negocjacjach, wybierane są te z najkorzystniejszymi warunkami cenowymi, jakościowymi oraz terminowymi. W zależności od dostawcy mogą występować różne formy dostawy. Większą część dostaw zagranicznych realizowanych jest za pośrednictwem kolei i na koszt dostawcy, natomiast w przypadku producentów krajowych

przeważają odbiory samochodowe organizowane na zlecenie Działu Zakupu przez Dział Logistyki na bazie współpracy z przewoźnikami zewnętrznymi,

- dostawy typu „transzytowego” bezpośrednio dla kluczowych odbiorców Emitenta – w tym przypadku Dział Zakupu wysyła zapytania ofertowe do stałych dostawców Emitenta. Na bazie otrzymanych ofert, przygotowywana jest oferta dla odbiorcy. W przypadku organizacji dostawy bezpośrednio dla odbiorcy, odbioru materiału dokonuje najczęściej klient (np. w hucie) lub dostawca zagraniczny przesyła na zlecenie Emitenta materiał bezpośrednio do finalnego odbiorcy,
- zakupy w oparciu o dokonywaną analizę sytuacji na rynku (ograniczanie wpływu wysokiej fluktuacji cen stali). W związku ze specyfiką rynku stalowego charakteryzującego się dość dużą zmiennością cen, Emitent dokonuje ciągłego monitoringu rynku stali i wyrobów hutniczych. W zależności od wyników bieżącej analizy rynku Emitent podejmuje decyzje o ilości zamawianych materiałów i wyborze dostawcy.

W 2013 roku udział żadnego z dostawców nie przekroczył 10% w sprzedaży ogółem.

Z uwagi na coraz większą ilość podmiotów odbierających produkty Spółki, Emitent nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W październiku 2013 roku obroty z ArcelorMittal Flat Carbon przekroczyły poziom 10% wartości przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Bowim za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych, co stanowi kryterium do uznania sumy obrotów za wartość znaczącą. (Raport bieżący nr 74/2013 z dnia 20 listopada 2013 roku). W ww. okresie umową o największej wartości było zamówienie z dnia 12 lipca 2013 roku, którego przedmiotem był zakup blach grubych. Zamówienie opiewało na łączną wartość 3 466 733,1 PLN netto.

Zamówienia nie zawierają zapisów dotyczących kar umownych oraz nie zastrzegają także warunków lub terminów, które stanowią o rozwiązaniu czy zawieszeniu zleceń. Pozostałe ustalenia nie odbiegają od powszechnie obowiązujących warunków dla tego rodzaju transakcji.

Poniższa tabela przedstawia umowy ubezpieczenia, które zostały zawarte przez Bowim S.A. w 2013 roku oraz do momentu przekazania niniejszego raportu.

Tabela: Umowy ubezpieczenia zawarte przez Bowim S.A. w 2013 roku oraz do dnia 21 marca 2014 roku

Lp.	Nazwa ubezpieczyciela	Zakres ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia od...do...		Suma ubezpieczenia
1	ERGO Hestia	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Posiadanie mienia oraz prowadzona działalność	23 lipca 2013 roku	22 lipca 2014 roku	5.000.000 PLN
2	TU Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu pełnionej funkcji	Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci	18 lutego 2014 roku	17 lutego 2015 roku	10.000.000 PLN
3	TUIR „WARTA” S.A.	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, kradzieży z włamaniem, sprzętu elektronicznego	Majątek Spółki	23 lipca 2013 roku	22 lipca 2014 roku	137.212.696 PLN
4	Coface Austria Kreditversicherung AG oddział w Polsce	Limit Kupiecki	Ochrona ubezpieczeniowa należności z tyt. sprzedaży metali i rud metali	01 lipca 2013 roku	30 czerwca 2014 roku	40-krotność składek zapłaconych za dany okres rozliczeniowy
6	KUPEG (Republika Czeska, Praga)	Limit Kupiecki	Ryzyko braku zapłaty należności od dłużników krajowych i zagranicznych z tytułu dostaw towarów i/lub świadczenia usług	01 stycznia 2014 roku	31 grudnia 2014 roku	do 3.000.000 PLN

7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązkiem uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu Bowim S.A. oraz jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Więcej informacji dot. transakcji zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Bowim zawiera Nota 47 „*Transakcje z podmiotami powiązanymi*” Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2013.

8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W roku 2013 Bowim S.A. wypowiedział następującą umowę pożyczki:

- w dniu 31 sierpnia 2013 roku Bowim S.A. wypowiedział umowę pożyczki hipotecznej nr 10/2008 z dnia 28 lipca 2008 roku zawartą z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku, której data wymagalności przypadała na dzień 30 czerwca 2015 roku. Pierwotna kwota pożyczki wynosiła 2 464 000 PLN, natomiast w momencie spłaty pożyczki jej kwota wynosiła 858 667 PLN. Środki na spłatę powyższej pożyczki pochodziły z pożyczki hipotecznej zaciągniętej w Banku Ochrony Środowiska S.A. Oprocentowanie równe było zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M powiększonej o rynkową marżę Banku.

W roku 2013 Bowim S.A. zaciągnął następujące umowy kredytowe oraz umowę pożyczki:

- w dniu 29 sierpnia 2013 roku Bowim S.A. podpisał umowę pożyczki hipotecznej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy umowy Bank udzielił Spółce pożyczki hipotecznej w kwocie 970 666,80 PLN, która w całości przeznaczona została na spłatę zobowiązań kredytowych. Okres kredytowania wynosi 34 miesiące, tj. do dnia 30 czerwca 2016 roku, w tym po zakończeniu okresu wypłaty pożyczki okres karencji w spłacie kapitału wynosił 2 miesiące, tj. do dnia 30 października 2013 roku. Oprocentowanie równe jest zmiennej stopie procentowej WIBOR 3M powiększonej o rynkową marżę Banku. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest hipoteka w kwocie 1 456 000,20 PLN na nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Strykowie, objętej KW nr PO1S/00050478/2 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Grodzisku Wielkopolskim, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki prowadzonymi w Banku oraz weksel własny In blanco z klauzulą „bez protestu” z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową (Raport bieżący nr 55/2013 z dnia 30 sierpnia 2013 roku);

w dniu 29 sierpnia 2013 roku Bowim S.A. podpisał z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linię factoringową z prawem regresu w obrocie krajowym (dalej: „Umowa 1”) oraz umowę o linię factoringową z polisa w obrocie krajowym (dalej: „Umowa 2”).

Zgodnie z Umową 1 Emitent przelewa na Bank, a Bank nabywa, wszystkie wierzytelności Emitenta, które powstaną w okresie trwania Umowy w stosunku do jego odbiorców z tytułu zawartych umów sprzedaży towarów i usług. Bank udziela finansowania w ramach przyznanego limitu factoringowego do kwoty 25.000.000 PLN na warunkach określonych w Umowie 1. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Bank będzie dokonywał wypłaty zaliczki na poczet finansowania wierzytelności w wysokości 90% wartości brutto wierzytelności. Bankowi przysługuje miesięczna prowizja operacyjna od kwoty brutto przelanych w danym miesiącu wierzytelności. Bankowi przysługują odsetki dyskontowe obliczone od wartości nominalnej sfinansowanych wierzytelności, liczone od dnia wypłaty zaliczki do dnia terminu płatności faktury włącznie, powiększone o rynkową marżę Banku i o podatek od towarów i usług (VAT). Oprocentowanie dyskonta ustalane jest na podstawie stawki bazowej WIBOR 1M notowanej na dwa dni robocze przed końcem miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc rozliczeniowy.

Zabezpieczenie spłaty należności stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej KUPEG uverova poistovna a.s. Umowa zawarta została na czas określony, do 27 sierpnia 2014 roku z możliwością odnowienia na taki sam okres. W przypadku braku odnowienia Emitent jest zobowiązany do spłaty wszelkich zobowiązań wobec Banku wynikających z Umowy do dnia 24 stycznia 2015 roku.

Zgodnie z Umową 2 Emitent przelewa na Bank, a Bank nabywa, wszystkie wierzytelności Spółki, które powstaną w okresie trwania Umowy w stosunku do jego odbiorców z tytułu zawartych umów sprzedaży towarów i usług w obrocie krajowym. Bank udziela finansowania w ramach przyznanego limitu faktoringowego do kwoty 25.000.000 PLN na warunkach określonych w Umowie. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Bank będzie dokonywał wypłaty zaliczki na poczet finansowania wierzytelności wynikających z faktur, określonych w Umowie, w wysokości 90% wartości

brutto wierzytelności. Bankowi przysługuje miesięczna prowizja operacyjna od kwoty brutto przelanych w danym miesiącu wierzytelności, powiększona o podatek od towarów i usług (VAT). Bankowi przysługują odsetki dyskontowe obliczone od wartości nominalnej sfinansowanych wierzytelności, liczone od dnia wypłaty zaliczki do dnia terminu płatności faktury włącznie, powiększone o rynkową marżę Banku i o podatek od towarów i usług (VAT). Oprocentowanie dyskonta ustalane jest na podstawie stawki bazowej WIBOR 1M notowanej na dwa dni robocze przed końcem miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc rozliczeniowy. Oprocentowanie ustalane jest na podstawie stawki bazowej WIBOR 1M notowanej na dwa dni robocze przed końcem miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym nastąpiła wypłata zaliczki, powiększonej o rynkową marżę Banku. Zabezpieczenie spłaty należności z Umowy stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi, cesja wierzytelności factoringowych, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej wystawionej przez Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce oraz cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej wystawionej przez KUPEG uverova pojistovna a.s. Umowa zawarta została na czas określony, tj. do dnia 27 sierpnia 2014 roku z możliwością odnowienia na taki sam okres. W przypadku braku odnowienia Emitent jest zobowiązany do spłaty wszelkich zobowiązań wobec Banku wynikających z Umowy do dnia 24 stycznia 2015 roku. Łączny poziom zaangażowania Banku z tytułu Umowy 1 oraz Umowy 2 nie może przekroczyć 40.000.000 PLN. (Raport bieżący nr 56/2013 z dnia 30 sierpnia 2013 roku);

- w dniu 29 sierpnia 2013 roku Bowim S.A. podpisał z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linię factoringu odwrotnego. Zgodnie z postanowieniami Umowy Bank nabywa wierzytelności wobec Emitenta w drodze ich spłaty, w celu wstąpienia przez Bank w prawa wierzyciela. Bank nabywa od Emitenta wierzytelności, które powstaną w okresie trwania umowy, przysługujące jego dostawcom z tytułu zawartych umów sprzedaży dostaw i usług. Bank udziela finansowania w ramach przyznanego limitu factoringu odwrotnego do kwoty 5.000.000 EUR. Przyznany limit ma charakter odnawiany. Każda spłata przez Spółkę wierzytelności nabytych przez Bank skutkuje odnowieniem kwoty limitu factoringu odwrotnego o kwotę spłaconej wierzytelności. Bankowi przysługuje miesięczna prowizja od kwoty brutto przesłanych w danym miesiącu wierzytelności, powiększona o podatek od towarów i usług (VAT). Bankowi przysługują odsetki obliczone od wartości nominalnej sfinansowanych wierzytelności, za okres od dnia następnego po wypłacie środków do dnia poprzedzającego wpływ środków na rachunek Banku, powiększone o podatek od towarów i usług (VAT). Oprocentowanie ustalane jest na podstawie stawki bazowej EURIBOR 1M notowanej na dwa dni robocze przed końcem miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym nastąpiła spłata wierzytelności, powiększonej o rynkową marżę Banku w stosunku rocznym. Odsetki będą płatne z dołu, na koniec każdego miesiąca. (Raport bieżący nr 57/2013 z dnia 30 sierpnia 2013 roku)
- w dniu 5 września 2013 roku Bowim S.A. podpisał z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę linii wielocelowej (dalej: „Umowa”). Zgodnie z postanowieniami Umowy Bank przyznaje Emitentowi limit kredytowy w ramach linii wielocelowej do kwoty 16.000.000 PLN. W ramach linii wielocelowej udzielane będą kredyty obrotowe, w tym kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 12.000.000 PLN oraz kredyty obrotowe odnawialne pod akredytywy do kwoty 4.000.000 PLN. Przyznany limit ma charakter odnawiany a pierwotnie udzielony jest na 36 m-cy. Oprocentowanie kredytu oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności jest hipoteka łączna w kwocie 24.000.000 PLN na nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w miejscowości Plewiska, oraz na nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w miejscowości w Strykowie, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Emitenta prowadzonymi w Banku oraz zastaw rejestrowy na zapasach o wartości min. 17.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Bowim S.A. jest zobowiązany do spłaty wszelkich zobowiązań wobec Banku do dnia 4 września 2016 roku.

W roku 2013 Bowim S.A. zawarł następujące aneksy do umów kredytowych:

- w dniu 28 listopada 2013 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy o współpracę z mBank Spółka Akcyjna (dawniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z zawartą umową, Bank na wniosek Emitenta obniżył wysokość linii wielocelowej dostępnej na podstawie zawartej umowy o współpracy z maksymalnej kwoty 29.000.000 PLN do poziomu 10.000.000 PLN. Zgodnie z zawartym aneksem ostateczny termin spłaty salda debetowego rachunku bieżącego przypada na dzień 13 grudnia 2013 roku a tym samym pierwotny termin dostępności finansowania nie ulega zmianie. Spółka zaznacza że powyższe obniżenie poziomu kredytu związane bezpośrednio z zawarciem i uruchomieniem umowy linii wielocelowej z BOŚ Bank S.A. (raport bieżący nr 59/2013) było planowanym i celowym działaniem Emitenta. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku z tytułu umowy współpracy jest zastaw rejestrowy na wydzielonych zapasach do wysokości 5.000.000 PLN – tym samym w związku ze zmniejszeniem wartości linii

wielocelowej został on obniżony z wartości 25.000.000 PLN. O dokonaniu odpowiedniego wpisu w rejestrze zastawów Emitent poinformuje osobnym raportem. Wysokość oprocentowania pozostaje bez zmian i oparta jest na zmiennej stopie WIBOR dla depozytów jednodniowych w PLN z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji i przed dniem aktualizacji stopy, powiększonej o rynkową marżę Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. W pozostałym zakresie umowa pozostała niezmieniona. (Raport bieżący nr 77/2013 z dnia 3 grudnia 2013 roku);

- w dniu 29 listopada 2013 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, Bank przyznał Spółce kredyt, w formie wielocelowej, wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 22.000.000 PLN z przeznaczeniem na wykorzystanie w postaci limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt udostępniony jest jako: (I) kredyt w rachunku bieżącym, (II) limit na akredytywy dokumentowe, (III) limit na gwarancje bankowe. Zgodnie z postanowieniami aneksu wydłużeniu uległ termin możliwości zadłużenia z tytułu udzielonego kredytu bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych z 30 listopada 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. W pozostałym zakresie umowa pozostała niezmieniona. Aneks miał charakter technicznego przedłużenia okresu obowiązywania umowy, co było spowodowane przebiegiem procesu kredytowego po stronie Banku, którego zakończenie zaplanowane było na koniec grudnia 2013 roku. (Raport bieżący nr 80/2013 z dnia 18 grudnia 2013 roku). Oprocentowanie równe jest zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M powiększonej o rynkową marżę Banku.
- w dniu 29 listopada 2013 roku Bowim S.A. zawarł z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytu zaliczka. Zgodnie z umową, Bank udzielił Spółce kredytu zaliczka w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 20.000.000 PLN. Celem kredytu jest finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT przysługujących Spółce od kontrahentów handlowych umieszczonych w odpowiednim wykazie. Zgodnie z postanowieniami aneksu wydłużeniu uległ termin możliwości zadłużenia z tytułu udzielonego kredytu bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych z 30 listopada 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada w 28-tym dniu roboczym po najpóźniejszym terminie płatności faktury wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedłożonych w okresie wykorzystania Kredytu, lecz nie później niż w dniu 10 czerwca 2014 roku. W pozostałym zakresie umowa pozostała niezmieniona. Aneks ma charakter technicznego przedłużenia okresu obowiązywania umowy, co jest spowodowane przebiegiem procesu kredytowego po stronie Banku, którego zakończenie zaplanowane było na końca grudnia 2013 roku (Raport bieżący nr 81/20103 z dnia 18 grudnia 2013 roku). Oprocentowanie równe jest zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M powiększonej o rynkową marżę Banku.
- w dniu 13 grudnia 2013 roku Bowim S.A. zawarł z mBank Spółka Akcyjna (dawniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o współpracę. Zgodnie z zawartą umową, Bank na wniosek Spółki podwyższył wysokość linii wielocelowej dostępnej na podstawie zawartej umowy o współpracy z maksymalnej kwoty 10.000.000 PLN do poziomu 16.000.000 PLN. Zgodnie z zawartym aneksem ostateczny termin spłaty salda debetowego rachunku bieżącego przypada na dzień 12 grudnia 2014 roku. Emitent zaznacza, że wypracowując wspólne stanowisko z Bankiem doprowadził do zwiększenia linii wielocelowej o produkty pozwalające na finansowanie zakupów spółki w wysokości 6.000.000,00 PLN w produktach (i) akredytywy bez pokrycia z góry, (ii) gwarancje w walucie PLN, EUR, USD. Wysokość oprocentowania pozostaje bez zmian i oparta jest na zmiennej stopie WIBOR dla depozytów jednodniowych w PLN z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji i przed dniem aktualizacji stopy, powiększonej o rynkową marżę Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. W pozostałym zakresie umowa pozostała niezmieniona (Raport bieżący nr 82/2013 z dnia 18 grudnia 2013 roku).;
- w dniu 13 grudnia 2013 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy kredytowej z mBank Spółka Akcyjna (dawniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem tej umowy jest kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej kwoty 5.000.000 PLN. Zgodnie z umową, środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zgodnie z zawartym aneksem Bowim S. A. może zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych, do dnia 12 grudnia 2014 rok. Ostateczny termin spłaty upływa 12 marca 2015 roku. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonej o rynkową marżę Banku. Pozostałe warunki umowy kredytowej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar

umownych. W pozostałym zakresie umowa pozostała niezmieniona. (Raport bieżący nr 83/2013 z dnia 18 grudnia 2013 roku);

- w dniu 20 grudnia 2013 roku zawarł aneks do umowy kredytu zaliczki z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, Bank udzielił Spółce kredytu zaliczka w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 20.000.000 PLN. Celem kredytu jest finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT przysługujących Spółce od kontrahentów handlowych umieszczonych w odpowiednim wykazie. Zgodnie z zawartym aneksem kredyt może być wykorzystywany w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 30 listopada 2014 roku. Łączna kwota zadłużenia z bankiem PEKAO S.A. nie może przekroczyć kwoty 42.000.000. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada w 28-ym dniu roboczym po najpóźniejszym terminie płatności faktury wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedłożonych w okresie wykorzystania kredytu, lecz nie później niż w dniu 11 maja 2015 roku. Oprocentowanie jest równe zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN powiększonej o rynkową marżę Banku. W pozostałym zakresie umowa pozostała niezmieniona. Pozostałe warunki umowy kredytowej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. (Raport bieżący nr 6/2014 z dnia 23 stycznia 2014 roku). Oprocentowanie równe jest zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M powiększonej o rynkową marżę Banku;
- w dniu 20 grudnia 2013 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, Bank przyznał Spółce kredyt, w formie wielocelowej, wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 22.000.000 PLN z przeznaczeniem na wykorzystanie w postaci limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Spółki, przy czym limit ten w wysokości 22.000.000 PLN jest dostępny do 28 lutego 2014 roku, a od 01 marca 2014 roku do 30 listopada 2014 roku limit zadłużania wynosi 18.000.000 PLN. Kredyt udostępniony jest jako: (I) kredyt w rachunku bieżącym, (II) limit na akredytywy dokumentowe, (III) limit na gwarancje bankowe. Łączna kwota zadłużenia z bankiem PEKAO S.A. nie może przekroczyć kwoty 42.000.000. Zgodnie z zawartym aneksem limit został udostępniony do dnia 30 listopada 2014 roku. Oprocentowanie jest równe zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN powiększonej o rynkową marżę Banku. W pozostałym zakresie umowa pozostała niezmieniona. Pozostałe warunki umowy kredytowej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. (Raport bieżący nr 7/2014 z dnia 23 stycznia 2014 roku). Oprocentowanie równe jest zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M powiększonej o rynkową marżę Banku;

9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeń i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

W latach ubiegłych Bowim S.A. udzielił pożyczek swoim spółkom zależnym, Betstal Sp. z o.o. oraz Passat-Stal S.A. W ciągu pierwszych 6 miesięcy roku 2013 Betstal Sp. z o.o. spłaciła zadłużenie powstałe w latach poprzednich wobec Jednostki Dominującej, a na rozrachunkach z podmiotami powiązanymi pozostają jedynie pożyczki udzielone Passat-Stal S.A. (tabela poniżej).

Tabela: Udzielone pożyczki przez Bowim S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Podmiot powiązany	Data udzielenia Pożyczki	Kwota udzielonej pożyczki	Data wygaśnięcia	Saldo na dzień 31.12.2013
Passat-Stal S.A.	30 grudnia 2010	990.000,00 PLN	31 sierpnia 2016	990.000,00 PLN
	30 grudnia 2010	983.040,03 PLN	31 sierpnia 2016	983.040,03 PLN
	02 maja 2012	3.095.950,00 PLN	30 listopada 2016	3.095.950,00 PLN
	Razem:			5.068.990,03 PLN

W roku obrotowym 2013 oraz do dnia przekazania niniejszego raportu rocznego Bowim S.A. nie udzielił nowych poręczeń. Poniższa tabela przedstawia poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą swoim podmiotom zależnym w latach ubiegłych, obowiązujące w roku, którego dotyczy raport.

Tabela: Udzielone poręczenia przez Bowim S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 21 marca 2014 roku

Beneficjent	Podmiot	Data udzielenia poręczenia	Kwota	Data zakończenia
Betstal Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	08 kwietnia 2009	488.842,20 PLN	08 kwietnia 2014
	Reiffeisen Leasing Polska S.A.	21 września 2009	136.270,00 EUR	31 października 2014
Passat-Stal S.A.	Bank BZ WBK S.A.	16 sierpnia 2011	2.400.000,00 PLN	30 listopada 2014
	Bank BZ WBK S.A.	16 sierpnia 2011	20.900.000,00 PLN	31 sierpnia 2016
Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.	Bank PKO BP S.A.	29 grudnia 2011	18.500.000,00 PLN	29 grudnia 2014

W roku 2013 roku i do daty publikacji raportu na zlecenie Emitenta Bank PEKAO S.A. udzieli trzech gwarancji zapłaty, a Bank mBank S.A. jednej gwarancji zapłaty. Poniższa tabela przedstawia zmiany w zakresie gwarancji wystawionych na zlecenie Bowim S.A. w 2013 roku.

Tabela: Gwarancje

Gwarant	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Data wystawienia gwarancji	Kwota	Data zakończenia
Ergo Hestia S.A.	Eurovia Polska S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy	11 grudnia 2012	2.000.000,00 PLN	02 marca 2014
Bank PEKAO S.A.	Centrum Millenium Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	22 stycznia 2013	17.049,65	20 stycznia 2015
Bank PEKAO S.A.	Huta Pokój S.A.	gwarancja zapłaty	24 września 2013	500.000,00 PLN	30 czerwca 2014
Bank PEKAO S.A.	CMC POLAND Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	24 października 2013	3.000.000,00 PLN	30 czerwca 2014
mBank S.A.	CMC POLAND Sp. z o.o.	Gwarancja zapłaty	12 marca 2014	2.000.000,00 PLN	01 lipca 2014

W 2013 roku Bowim S.A. otrzymał zabezpieczenia przyszłych zobowiązań dłużników zapłaty cen z tytułów umów sprzedaży oraz ewentualnych przyszłych zobowiązań dłużników do zapłaty odsetek za opóźnienia w zapłacie tych cen i wszelkich kosztów związanych z dochodzeniem kwot objętych zabezpieczeniem, które mogą powstać z tytułu umów sprzedaży. Zawarte umowy zabezpieczeń w ramach współpracy handlowej opiewały na łączną wysokość 23.093 tys. PLN.

W okresie od stycznia do marca 2014 roku Bowim S.A. otrzymał kolejne umowy poręczenia na zasadach opisanych powyżej, których suma na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 21 marca 2014 roku wyniosła 6.400 tys. PLN.

Stan otrzymanych poręczeń w roku 2013 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania wynosi 29.493 tys. PLN.

10. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów. Spółka finansowała swoją działalność bieżącą korzystając ze środków własnych, krótkoterminowych i długoterminowych kredytów bankowych oraz dyskontowała należności wybranych odbiorców w ramach zawartych umów faktoringowych.

Aby w jak najlepszym stopniu przystosować się do zaistniałej na rynku sytuacji związanej z zapotrzebowaniem kapitałowym na finansowanie zakupów w omawianym okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowę factoringu odwrotnego oraz zwiększyła limity na akredytywy i gwarancje bankowe. Dodatkowo Spółka ma możliwość wykorzystywania transakcji trade finance w banku PEKAO S.A. w postaci finansowania eFinancing. Transakcje eFinancing polegają na refinansowaniu zobowiązań do jednego dostawcy na rzecz sprzedaży dokonywanej do jednego odbiorcy, który dokonuje bezpośrednio spłat zaciągniętego zadłużenia w Banku.

W celu zapewnienia finansowania działalności obrotowej Spółka utrzymywała zdywersyfikowaną politykę wobec banków jako dostawców finansowania, dzieląc finansowanie pomiędzy cztery instytucje finansowe obsługujące Spółkę.

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

Wysokość kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, jest wystarczająca na pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych Emitenta.

Zobowiązania Spółka reguluje terminowo i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie ma zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań.

Zgodnie z polityką rachunkowości w bilansie Spółki zawiązywane są rezerwy na nieściągalne należności oraz na prawdopodobne straty.

Spółka prawidłowo zarządza płynnością, o czym świadczą wskaźniki pozwalające Emitentowi terminowo regulować zobowiązania oraz pozostać wiarygodnym partnerem dla swoich dostawców.

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

W 2013 roku Bowim S.A. nie prowadził inwestycji. W 2014 roku ewentualne inwestycje będą realizowane ze środków własnych Emitenta lub kredytów bankowych.

12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie objętym sprawozdaniem Bowim S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka Bowim S.A. nie publikowała prognoz wyników jednostkowych na 2013 rok.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Z uwagi na fakt, iż przychody Emitenta są prawie w całości realizowane na terenie kraju, działalność jej jest w istotnym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od:

- poziomu nakładów budżetowych na inwestycje,
- efektywnego wykorzystania funduszy unijnych,
- poziomu inwestycji prywatnych krajowych i zagranicznych.

Perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych wpłynęły na sytuację gospodarczą w Polsce. Odnotowano spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego, wzrost stopy bezrobocia oraz deprecjację kursu PLN wobec walut obcych. Opisane powyżej tendencje makroekonomiczne wpłynęły i mogą wpływać na sytuację finansową Grupy.

Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, kryzys walutowy lub kryzys finansów publicznych, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

Czynnikiem zmniejszającym ryzyko negatywnego wpływu uwarunkowań makroekonomicznych na wyniki osiągane przez Grupę Bowim jest członkostwo Polski w Unii Europejskiej oraz związany z tym napływ unijnych funduszy pomocowych.

Widoczne od kilku miesięcy ożywienie gospodarcze pokazuje, iż produkcja przemysłowa delikatnie przyspieszyła. Produkcja sprzedana przemysłu wzrosła w 2013 roku o 2,2% wobec wzrostu o 1% rok wcześniej. Według danych GUS z 4 lutego 2014 roku, wzrost PKB w 2013 roku był nieco niższy niż w roku poprzednim (1,6% wobec 1,9%). Nastąpiło jednak wyraźne przyspieszenie tempa wzrostu wartości dodanej w przemyśle (z 1,8% do 2,9%). Mimo niższego wzrostu PKB sytuacja Polski może napawać optymizmem, ponieważ o ile w roku 2012 kwartalne wskaźniki makroekonomiczne pogarszały się, to w roku 2013 z kwartału na kwartał zwiększyło się tempo wzrostu PKB i wartości dodanej wytworzonej w przemyśle.

Jak przewiduje MFW, dotknięta w 2012 roku i pierwszej połowie 2013 roku ostrym spowolnieniem polska gospodarka zaczyna się odradzać. Wzrost będzie kontynuowany w 2014 roku, na co zasadniczy wpływ będzie miał popyt wewnętrzny – wynika prognoz MFW.

Wzrost cen towarów wraz z ożywieniem gospodarczym, pozytywnie wpłynie na wartość przychodów ze sprzedaży, a tym samym na poprawę wyniku, wypracowanego przez Spółki Grupy.

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Bowim S.A. dokonuje zakupów importowych oraz niewielkiej sprzedaży wyrobów hutniczych w walutach obcych, w związku z czym jest narażona na występowanie ryzyka walutowego. Ewentualny wzrost/spadek kursu euro lub dolara amerykańskiego może mieć negatywny/pozytywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Emitenta w przyszłości.

W celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągane wyniki, Emitent podejmuje następujące działania:

- zawieranie transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym (transakcje terminowe forward),
- ciągłą analizę sytuacji na rynku walutowym w oparciu o dane pochodzące m.in. od współpracujących banków,
- stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe.

W celu ograniczenia tego ryzyka prowadzi aktywny headging oraz w dalszym ciągu kontynuuje współpracę w zakresie doradztwa inwestycyjnego z Domem Maklerskim TMS Brokers S.A., z siedzibą w Warszawie, której celem jest zabezpieczenie ryzyka walutowego.

Ryzyko konkurencji ze strony innych podmiotów

Z uwagi na nasilające się procesy konsolidacyjne w branży dystrybutorów stali należy spodziewać się rosnącej konkurencji ze strony największych podmiotów na rynkach, na których działa Bowim S.A. Osłabienie pozycji konkurencyjnej Emitenta mogłoby negatywnie wpływać na generowane przez niego wynik finansowy w przyszłości.

Spółki Grupy Emitenta w celu zmniejszenia ryzyka konkurencji ze strony innych podmiotów wzmocnią swoją przewagę konkurencyjną poprzez rozwój usług serwisu stali oraz rozbudowę sieci sprzedaży Grupy Bowim .

Czynniki ryzyka związane ze zmianą obowiązujących regulacji prawnych

Niejednoznaczne i często zmieniane przepisy prawa, zwłaszcza przepisy prawa podatkowego, wrażliwego na koniunkturę polityczną, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego, budowlanego oraz prawa papierów wartościowych, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Bowim S.A. Największe konsekwencje dla sytuacji finansowej Emitenta może mieć zmiana przepisów podatkowych lub przyjęcie przez organy skarbowe niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów prawa podatkowego, przy czym ryzyko to może być minimalizowane przez korzystanie przez Emitenta z instytucji wiążącej interpretacji przepisów prawa podatkowego.

Nie bez znaczenia dla działalności Emitenta jest także ciągłe dostosowywanie wewnętrznego prawa polskiego do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej, co wpływa na niekorzystną dla prowadzonej działalności gospodarczej dynamikę zmian legislacyjnych.

Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

Duże znaczenie dla Emitenta mogą mieć również zmiany lub wprowadzenie nowych aktów prawa europejskiego (rozporządzeń, dyrektyw), regulujących działalność Emitenta, w szczególności w zakresie prawa pracy, prawa podatkowego i prawa ochrony środowiska.

Wpływ na działalność Grupy Emitenta mają również regulacje prawne dotyczące handlu z krajami nie wchodzącymi w skład Unii Europejskiej. Dotyczy to w dużej mierze wysokości kontyngentów na wyroby hutnicze importowane do Unii Europejskiej i związanego z tym systemu udzielania licencji.

Ryzyko wpływu regulacji prawnych na poziom produkcji hutniczej w Polsce

Decyzje Komisji Europejskiej dotyczące redukcji limitów emisji CO₂ dla Polski na lata 2008-2012, mogą przełożyć się w przyszłości na poziom produkcji stali w Polsce i tym samym wpłynąć na zmniejszenie dostępności wyrobów hutniczych dla dystrybutorów stali, w tym Grupy Emitenta. Potencjalne niedobory poszczególnych asortymentów towarowych na rynku krajowym, Grupa BOWIM, będzie uzupełniała poprzez zakupy importowe na rynkach zagranicznych.

W aspekcie limitów CO₂ obecnie trwają prace nad projektem ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych – projekt został przekazany 17 grudnia 2010 roku na Komitet Stały Rady Ministrów i ma być przedmiotem obrad. Celem projektu jest m.in. stworzenie regulacji dotyczących zasad rozporządzania i zbywania uprawnień do emisji. Obecnie trudno jest przewidzieć funkcjonowanie systemu handlu uprawnieniami w Polsce i jego potencjalny wpływ na producentów wyrobów hutniczych.

Ryzyko stosowania prawa podatkowego

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji oraz orzeczeniach sądów. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa sądowego. Powoduje to brak pewności, co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji.

W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w UE i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie UE.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Emitenta

Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry

Utrata kluczowych pracowników Spółki, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej oraz pracowników działu handlowego, mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w przyszłości. W aspekcie ryzyka związanego z możliwością utraty kluczowych pracowników Emitenta, warto zwrócić uwagę na charakterystyczną od wielu lat dla Spółki niską rotację na kluczowych stanowiskach.

Ryzyko awarii systemu komputerowego

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych Grupy Emitenta mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji zamówień. Dlatego Grupa Bowim wprowadziła odpowiednie procedury archiwizowania danych oraz ich zabezpieczania przed niepożądanym dostępem, a także utratą w wyniku działania wirusów komputerowych.

Dodatkowym zabezpieczeniem przed ryzykiem awarii systemu komputerowego Emitenta jest posiadane ubezpieczenie na wypadek awarii tego systemu (umowa ubezpieczeniowa z TUIR Warta). Zakres ubezpieczenia obejmuje nagłe, nieprzewidziane i niezależne od woli Emitenta zniszczenie, uszkodzenie lub utratę przedmiotu ubezpieczenia – sprzętu elektronicznego stanowiącego własność Emitenta lub znajdującego się w posiadaniu Emitenta na podstawie tytułu prawnego.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, wynikającą ze zmienności warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. W efekcie oddziaływania zjawiska sezonowości obserwowany jest wzrost sprzedaży Grupy Emitenta w II i III kwartale. W szczególności, zjawisku sezonowości poddana jest sprzedaż prefabrykowanego zbrojenia, co ma związek z ograniczeniem robót budowlanych w I i IV kwartale.

Grupa Emitenta stara się ograniczać wpływ sezonowości na osiągnięte przychody ze sprzedaży poprzez zaoferowanie pełnej oferty handlowej wyrobów hutniczych i tym samym zapewnienie wymienności sprzedawanych wyrobów w poszczególnych asortymentach w ww. okresach.

Ryzyko związane z zarządzaniem stanami magazynowymi

W związku ze zmianami cen wyrobów hutniczych istnieje ryzyko, że Grupie Emitenta nie uda się prawidłowo przewidzieć trendów kształtowania się ich cen lub nie będzie miała środków i możliwości zakupu odpowiedniej ilości zapasów.

W przypadku zbyt małych stanów magazynowych lub braku danego asortymentu, Spółki Grupy narażone są na ryzyko utraty potencjalnych przychodów, a tym samym zmniejsza się możliwość zaspokojenia potrzeb klientów poprzez brak realizacji zamówień, co w konsekwencji przedłożyć się może na problem z osiągnięciem odpowiednich poziomów marż. Ponadto, Spółki Grupy mogą mieć problemy z zabezpieczeniami finansowania bankowego.

W przypadku zbyt dużych stanów magazynowych i zbyt małej rotacji składowanych asortymentów, Spółki Grupy narażone są na ryzyko zamrożenia kapitału obrotowego. Może to również doprowadzić do sytuacji, w której Grupa Emitenta w celu uwolnienia kapitału obrotowego będzie zmuszona wyprzedawać towary realizując niższe marże niż konkurencja.

Zarządy spółek Grupy Emitenta ograniczą to ryzyko poprzez bieżące śledzenie trendów występujących na rynku stali w Polsce, Europie i na świecie.

W ocenie Zarządu Emitenta czynnik ryzyka związany z zarządzaniem stanami magazynowymi jest typowy dla rynku, na którym działa Grupa Emitenta.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Emitent zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu, czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Emitent ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie zawiera z podmiotami powiązanymi były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

W przypadku niektórych transakcji z podmiotami powiązanymi Spółka zobowiązana jest do sporządzania dokumentacji podatkowej dotyczącej takiej transakcji. Dokumentacja powinna obejmować m.in. określenie funkcji, jakie spełniać będą podmioty uczestniczące w transakcji, określenie wszystkich przewidywanych kosztów z nią związanych, a także metodę i

sposób kalkulacji zysków. Dokumentację należy przedłożyć organom podatkowym lub organom kontroli skarbowej na ich żądanie w terminie 7 dni od dnia doręczenia żądania. Jeżeli organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej określą dochód w wysokości wyższej (stratę w wysokości niższej) niż zadeklarowana w związku z dokonaniem transakcji z podmiotem powiązanym, co do której istniał obowiązek sporządzenia dokumentacji, a podatnik nie przedstawi tym organom wymaganej przez te przepisy dokumentacji podatkowej - różnicę między dochodem zadeklarowanym przez podatnika a określonym przez te organy opodatkowuje się stawką 50%.

Ryzyko powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organu nadzorującego i zarządzającego

Pomiędzy członkami organu zarządzającego oraz nadzorującego Emitenta zachodzą powiązania rodzinne polegające na tym, że członkowie Rady Nadzorczej - pan Jan Kidała oraz pan Feliks Rożek są ojcami odpowiednio panów Adama Kidały oraz Jacka Rożka, pełniących funkcje członków Zarządu. Ponadto, członek Rady Nadzorczej - pani Aleksandra Wodarczyk pozostaje w związku małżeńskim z członkiem Zarządu - panem Jerzym Wodarczykiem. Powiązania rodzinne pomiędzy członkami władz Emitenta mogą rodzić wątpliwość, co do bezstronności i niezależności wykonywanych przez takich członków Rady Nadzorczej funkcji.

Ryzyko niewypłacalności klientów i polityki towarzystw ubezpieczeniowych

Sprzedaż Emitenta 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 Emitenta, przy czym około 71% należności handlowych jest ubezpieczonych przez Emitenta. Zgodnie z warunkami polisy w przypadku braku zapłaty przez dłużnika niekwestionowanych należności handlowych przysługujących Emitentowi, ubezpieczony (Bowim) uzyska z tego tytułu wypłatę ubezpieczenia. Bowim S.A. 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, monitoringu płatności.

W przypadkach, gdy klienci nie spełniają przyjętych norm oceny, Emitent stosuje dodatkowe zabezpieczenia przyszłych należności w postaci poręczeń, cesji, hipotek i 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 Grupy. Emitent prowadzi politykę cyklicznych spotkań z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi celem bieżącego ich informowania o cokwartalnej sytuacji Emitenta.

Ryzyko związane z konfliktem z Konsorcjum Stali S.A. oraz prawem wykonania postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03 grudnia 2010 roku

W wykonaniu postanowień Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 roku do Porozumienia Inwestycyjnego zawartego w dniu 3 grudnia 2010 roku pomiędzy Konsorcjum Stali S.A. a Emitentem, na mocy nastąpiła zmiana Porozumienia Inwestycyjnego jakie Emitent i Konsorcjum zawarły dnia 3 grudnia 2010 roku w Warszawie (zwane dalej: „Porozumieniem”), zmienionego następnie dnia 29 grudnia 2010 roku Aneksem nr 1, dnia 2 marca 2011 roku Aneksem nr 2 oraz dnia 7 marca 2011 roku Aneksem nr 3. Na mocy Aneksu nr 4 Bowim zobowiązuje się nabyć od Konsorcjum 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B Bowim, a płatność za akcje zostanie rozłożona na okres do dnia 15 grudnia 2021 roku w zamian za co Konsorcjum i Bowim wycofują się z dochodzenia roszczeń podnoszonych na podstawie pkt. 4.7., 4.8. oraz 4.12. Porozumienia.

O wszelkich zdarzeniach dotyczących powyższego sporu Emitent informował raportami bieżącymi o nr: 28/2013, 38/2013, 39/2013, 41/2013, 42/2013, 45/2013, 49/2013, 51/2013, 54/2013, 62/2013, 68/2013, 5/2014, 8/2014, 20/2014. W opinii Zarządu Emitenta, bezpośrednio nadzorującego przebieg sporu, ryzyko spełnienia obowiązku zapłaty kary umownej na rzecz Konsorcjum Stali S.A. jest niewielkie. Jednakże, w przypadku niewykonania przez Bowim S.A. sporu postanowień zawartego w dniu 07 marca 2014 roku porozumienia, Emitent niezwłocznie dokona odpowiednich zapisów księgowych, co w konsekwencji może tymczasowo wpłynąć na bieżącą płynność Spółki.

Ryzyko skutków awarii maszyn i urządzeń, zniszczenia lub utraty majątku

Poważna awaria, istotne zniszczenie, utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego posiadanego przez Spółkę Grupy Kapitałowej Bowim w przyszłości może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji lub sprzedaży. W tym przypadku Emitent może mieć trudności z terminową realizacją umów, co z kolei może pociągać za sobą konieczność płacenia kar umownych lub utraty klienta na rzecz konkurencji. Taka sytuacja spowoduje nie tylko obniżenie jakości obsługi klientów, ale także pogorszenie wyników finansowych.

Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego

W związku z dużą fluktuacją cen surowca, istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta 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 Emitenta marż na sprzedaży.

Ryzyko związane z brakiem funkcji Prezesa Zarządu oraz brakiem określenia wewnętrznego podziału kompetencji członków Zarządu Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje stanowiska Prezesa Zarządu (obecnie w skład Zarządu Emitenta wchodzi 3 Wiceprezesów). Ponadto Regulamin Zarządu nie zawiera szczegółowego określenia wewnętrznego podziału kompetencji członków Zarządu Emitenta. Taki podział kompetencji został jednak ogólnie określony przez Zarząd w dokumencie określającym strukturę organizacyjną Emitenta. W ocenie Emitenta taka sytuacja nie stanowi istotnego czynnika ryzyka dla działalności Emitenta, ponieważ brak funkcji Prezesa Zarządu oraz brak formalnego podziału kompetencji poszczególnych członków Zarządu w Regulaminie Zarządu nie powodują w ocenie Emitenta żadnych negatywnych konsekwencji dla prowadzonej przez Emitenta działalności.

2. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Bowim S.A. nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej.

3. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych nie mają wpływu żadne zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska.

4. Informacje dotyczące zatrudnienia

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 190 osób, w porównaniu do 247 osób zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Poniższe tabele przedstawiają stan zatrudnienia w Spółce z podziałem na wykształcenie oraz stanowiska robotnicze i nierobotnicze pracowników.

Tabela: Poziom zatrudnienia z uwzględnieniem wykształcenia pracowników według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie wyższe	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie średnie	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie zawodowe	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie podstawowe
90	81	17	2
47%	43%	9%	1%

Tabela: Stan zatrudnienia z podziałem na stanowiska robotnicze i nierobotnicze na dzień 31 grudnia 2013 roku

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem
Liczba pracowników	64	126	190
Procent pracowników	34%	66%	100%

Średnia wieku pracowników zatrudnionych u Emitenta, na dzień zatwierdzenia sprawozdania, wynosi 38 lat.

5. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za rok 2012 została podpisana z kancelarią 4 AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kościelnej 18/4, KRS 0000119390 w dniu 02.07.2012 roku, z terminem wykonania 20.03.2013 roku. Za wykonanie usługi badania sprawozdania jednostkowego za rok

2012 uzgodniono zapłatę w wysokości 26.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uzgodniono zapłatę w wysokości 6.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 została podpisana z kancelarią 4 AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kościelnej 18/4, KRS 0000119390 w dniu 29.07.2013 roku, z terminem wykonania 23.08.2013 roku. Za wykonanie usługi badania śródrocznego sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 uzgodniono zapłatę w wysokości 12.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 uzgodniono zapłatę w wysokości 3.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za rok 2013 została podpisana z kancelarią 4 AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kościelnej 18/4, KRS 0000119390 w dniu 29.07.2013 roku, z terminem wykonania 18.03.2014 roku. Za wykonanie usługi badania sprawozdania jednostkowego za rok 2013 uzgodniono zapłatę w wysokości 24.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uzgodniono zapłatę w wysokości 6.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Wynagrodzenie (brutto) biegłego rewidenta	2013	2012
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	36 900,00	39 360,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	18 450,00	19 680,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

6. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

Bowim S.A. posiada 7 oddziałów handlowych (zakładów) zlokalizowanych w Gdańsku, Kielcach, Lublinie, Poznaniu, Szczecinie, Toruniu, Warszawie.

7. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2013 roku Raport bieżący nr 36/2013

Dnia 28 czerwca 2013 roku w siedzibie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Bowim S.A. Najważniejsze uchwały przyjęte przez ZWZ dotyczyły:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2012 rok,
- zatwierdzenia przez Spółkę, jako jednostkę dominującą, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2012 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z jej działalności w roku obrotowym 2012 oraz sprawozdania z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Bowim w roku obrotowym 2012, sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Bowim za rok obrotowy 2012, jak również wniosku Zarządu w sprawie zysku pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2012,
- korekty zysków Spółki za poprzedzające rok 2012 lata obrotowe,
- sposobu pokrycia straty Spółki za 2012 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za 2012 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2012 rok,
- wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych;
- wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych celem ich umorzenia;

Szczegółowe informacje zostały przekazane do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 36/2013.

Zawarcie umów kredytowych

W dniu 29 sierpnia 2013 roku Bowim S.A. podpisał z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. cztery umowy związane z finansowaniem bieżącej działalności:

- umowa pożyczki hipotecznej w kwocie 970.666,80 PLN;
- umowy factoringu z regresem i factoringu z polisą z limitem na obydwie umowy w kwocie łącznej 40.000.000 PLN, lecz każda z osobna nie może przekroczyć wartości 25.000.000,00 PLN;
- umowa factoringu odwrotnego w kwocie 5.000.000,00 EURO

Informacja ta została przekazana do wiadomości publicznej w raportach bieżących nr 55/2013, 56/2013 i 57/2013 z dnia 30 sierpnia 2013 roku

W dniu 9 września 2013 roku Bowim S.A. podpisał z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę linii wielocelowej do kwoty 16.000.000 PLN

Informacja ta została przekazana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 59/2013, z dnia 9 września 2013 roku

Wypowiedzenie umowy pożyczki hipotecznej

W dniu 31 sierpnia 2013 roku Bowim S.A. wypowiedział umowę pożyczki hipotecznej nr 10/2008 z dnia 28 lipca 2008 roku zawartą z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku, której data wymagalności przypadała na dzień 30 czerwca 2015 roku. Pierwotna kwota pożyczki wynosiła 2.464.000 PLN, natomiast w momencie spłaty pożyczki jej kwota wynosiła 858.667 PLN. Środki na spłatę powyższej pożyczki pochodziły z pożyczki hipotecznej zaciągniętej w Banku Ochrony Środowiska S.A.

Zawieszenie działalności Zbrojarni na terenie zakładu w Sosnowcu

We wrześniu 2013 roku Zarząd Bowim S.A. podjął decyzję o zawieszeniu działalności zakładu zbrojarskiego znajdującego się w Sosnowcu. Decyzja ta była podyktowana osłabioną koniunkturą na rynku zbrojenia budowlanego, a co za tym szło ujemną rentownością zakładu. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o wygaszeniu działalności zbrojarskiej w ramach Bowim S.A. i skupieniu się na pełnym i rentownym wykorzystaniu mocy produkcyjnych znajdujących się w spółce zależnej Betstal S.A. W konsekwencji tej decyzji całkowite moce produkcyjne Grupy Bowim w zakresie produkcji zbrojenia budowlanego zmniejszyły się o 2.500 ton. (Raport bieżący nr 64/2013 z dnia 27 września 2013 roku).

Skarga na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach

W październiku 2013 roku zarząd Bowim S.A. powziął informację otrzymaną od jego pełnomocnika o rozpoznaniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach skargi Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej z dnia 28 stycznia 2013 roku nr PT I/1/440701/115-121/12/ASK1 5976/2013, utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 21 października 2013 roku nr UKS2491/W4P/42/3/10/187/025 o których EMITENT informował raportem bieżącym nr 8/2013 z dnia 01 lutego 2013 roku i wydaniu wyroku uchylającego zaskarżoną decyzję w całości orzekającego zarazem, iż ww. decyzja nie podlega wykonaniu. W motywach orzeczenia Sąd wskazał, iż zarzuty naruszenia prawa sformułowane przez Emitenta były uzasadnione, a zatem że bez wykazania wystarczających przesłanek Emitentowi przypisano brak należytej staranności skutkujący brakiem prawa do zastosowania stawki VAT 0% z tytułu wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów, oraz nie uzasadniono podstaw dla jakich zakwestionowano wszystkie badane transakcje pozbawiając tym samym pochoptionie Emitenta prawa do zastosowania stawki preferencyjnej podatku VAT, pomimo że z materiału dowodowego wynikało, iż w przypadku części transakcji towary opuściły granice Polski. Wyrok nie jest prawomocny, ponieważ organ podatkowy wniósł skargę kasacyjną do NSA w Warszawie. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

Zawarcie aneksów do umów kredytowych

W dniu 28 listopada 2013 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy o współpracę z mBank Spółka Akcyjna (dawniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z zawartą umową, Bank na wniosek Emitenta obniżył wysokość linii wielocelowej dostępnej na podstawie zawartej umowy o współpracy z maksymalnej kwoty 29.000.000 PLN do poziomu 10.000.000 PLN.

W dniu 29 listopada 2013 roku Emitent podpisał aneksy techniczne do dwóch poniższych umów z bankiem PEKAO S.A. wydłużające możliwość zadłużania się z 30 listopada 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku:

- umowa wielocelowego limitu kredytowego w kwocie 22.000.000 PLN
- umowa kredytu zaliczki w kwocie 20.000.000 PLN

W dniu 29 listopada 2013 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, Bank przyznał Spółce kredyt, w formie wielocelowej, wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 22.000.000 PLN z przeznaczeniem na wykorzystanie w postaci limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt udostępniony jest jako: (I) kredyt w rachunku bieżącym, (II) limit na akredytywy dokumentowe, (III) limit na gwarancje bankowe.

W dniu 29 listopada 2013 roku Bowim S.A. zawarł z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytu zaliczka. Zgodnie z umową, Bank udzielił Spółce kredytu zaliczka w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 20.000.000 PLN. Celem kredytu jest finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT przysługujących Spółce od kontrahentów handlowych umieszczonych w odpowiednim wykazie.

Dwa powyższe to aneksy miały charakter aneksów technicznych, co spowodowane było przebiegiem procesu kredytowego po stronie Banku.

W dniu 13 grudnia 2013 roku Bowim S.A. zawarł z mBank Spółka Akcyjna (dawniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o współpracę. Zgodnie z zawartą umową, Bank na wniosek Spółki podwyższył wysokość linii wielocelowej dostępnej na podstawie zawartej umowy o współpracy z maksymalnej kwoty 10.000.000 PLN do poziomu 16.000.000 PLN. Jak również aneks do umowy kredytowej, której przedmiotem jest kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej kwoty 5.000.000 PLN. Zgodnie z umową, środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

W dniu 20 grudnia 2013 roku Bowim S.A. podpisał aneksy do dwóch poniższych umów z Bankiem PEKAO S.A.:

- aneks do umowy kredytu zaliczki, zgodnie z którym Bank udzielił Spółce kredytu zaliczka w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 20.000.000 PLN. Zgodnie z zawartym aneksem kredyt może być wykorzystywany w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 30 listopada 2014 roku.
- aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy zgodnie z którym Bank przyznał Spółce kredyt, w formie wielocelowej, wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 22.000.000 PLN z przeznaczeniem na wykorzystanie w postaci limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Spółki, przy czym limit ten w wysokości 22.000.000 PLN jest dostępny do 28 lutego 2014 roku, a od 01 marca 2014 roku do 30 listopada 2014 roku limit zadłużania wynosi 18.000.000 PLN.

Dokładny opis powyższych aneksów znajdują się w punkcie 8 „Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności”.

Ustanowienie zastawu

W dniu 17 grudnia 2013 roku Bowim S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o dokonaniu dnia 11 grudnia 2013 roku wpisu zastawu rejestrowego na wydzielonych zapasach do wysokości 5 000 000 PLN. Zastaw został ustanowiony w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, wynikających z umowy o współpracy zawartej dnia 27 grudnia 2006 roku, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 77/2013 z dnia 3 grudnia 2013 roku.

Znaczne pakiety akcji

W dniu 7 stycznia 2014 roku Bowim S.A. otrzymał zawiadomienie zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach od spółki Dom Maklerski IDM S.A. Zgodnie z ww. zawiadomieniem w wyniku transakcji sprzedaży akcji Bowim S.A. rozliczonych dnia 24 grudnia 2013 roku zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym oraz na Walnym Zgromadzeniu Bowim S.A.. Przed zmniejszeniem udziału na rachunkach Domu Maklerskiego IDM S.A. znajdowało się 3 072 137 sztuk (słownie: trzy miliony siedemdziesiąt dwa tysiące sto trzydzieści siedem) akcji spółki co stanowiło 15,74% w kapitale zakładowym Bowim S.A.. z akcji tych przysługiwało 3.072.137 głosów co stanowiło 11,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu Bowim S.A.. Aktualnie Dom Maklerski IDM S.A. posiada 2.199.806 sztuk akcji Spółki co stanowiło 11,27% w kapitale zakładowym Bowim S.A.. Z akcji tych przysługuje 2.199.806 głosów co stanowi 8,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Bowim S.A.. Dom Maklerski IDM S.A. informuje, że żaden z zależnych od niego podmiotów nie posiada akcji Bowim S.A. oraz brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. C.

Zawarcie Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z Konsorcjum Stali S.A.

Dnia 24 stycznia 2014 roku, Bowim S.A. zawarł z Konsorcjum Stali S.A. Aneks nr 4 do porozumienia z dnia 3 grudnia 2010 roku. Szczegóły tej operacji opisane zostały w punkcie 8 „Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy”

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bowim S.A. z dnia 7 marca 2014 roku (Raport bieżący nr 17/2014 z 7 marca 2014 roku)

Dnia 7 marca 2014 roku w siedzibie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bowim S.A. Najważniejsze uchwały przyjęte przez NWZ dotyczyły:

1. powołania Pana Janusza Kocłęgi na Członka Rady Nadzorczej Spółki;

Pan Janusz Kocłęga uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej (Konsorcjum Stali S.A.) jako członek jej organu.

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska przez nowopowołanego członka Rady Nadzorczej, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej, wskazane są w życiorysie załączonym do Raportu bieżącego nr 18/2014 z dnia 7 marca 2014 roku. Wg wiedzy Spółki, Pan Janusz Kocłęga nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

2. upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych „Bowim” S.A. od Konsorcjum Stali S.A. oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych;

Treść uchwał podjętych przez NWZA Bowim S.A. została przekazana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 17/2014 z dnia 7 marca 2014 roku.

8. Informacje o instrumentach finansowych

Wyniki finansowe Bowim S.A. mogą podlegać wahaniom na skutek zmiany czynników rynkowych, w szczególności cen notowań produktów, kursów walut. Spółka zarządzając ryzykiem optymalizuje zmienność przyszłych przepływów pieniężnych i ogranicza potencjalne straty ekonomiczne powstające na skutek zmian w warunkach rynkowych.

Spółka na bieżąco podejmuje działania ograniczające zarówno wzrost kosztów finansowych jak i ryzyko kursowe zabezpieczając swoją pozycję walutową poprzez transakcje typu forward i naturalny hedging w ramach przyznaných limitów skarbowych w bankach finansujących spółkę oraz prowadzi stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe.

Spółka Bowim S.A. nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń traktując tego typu zdarzenia jako przejściowe.

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W wyniku podpisanego w dniu 24 stycznia 2014 Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 roku postępowania sądowe z powództwa DM IDM S.A. przeciwko Bowim S.A. i Konsorcjum Stali S.A. zostało zawieszone, postępowanie sądowe z powództwa Konsorcjum Stali S.A. przeciwko Bowim S.A. zostało zawieszone. Szczegóły opisane zostały w punkcie 8 „Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy”

W nawiązaniu do skargi złożonej na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach wydał wyrok uchylający zaskarżoną przez Emitenta decyzję Dyrektora Izby Skarbowej z dnia 28 stycznia 2013 roku nr PT I/1/440701/115-121/12/ASK1 5976/2013, utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 21 października 2013 roku nr UKS2491/W4P/42/3/10/187/025 o których Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2013 z dnia 01 lutego 2013 roku w całości orzekając zarazem, iż ww. decyzja nie podlega wykonaniu. Wyrok nie jest prawomocny, ponieważ organ podatkowy wniósł skargę kasacyjną do NSA w Warszawie. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie toczą się i w okresie 12 miesięcy 2013 roku nie toczyły się w stosunku do Bowim S.A. żadne inne nie wymienione powyżej postępowania przed organami administracji publicznej, ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki oraz stanowiłyby pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych Bowim S.A.

IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Bowim S.A. od dnia 20 stycznia 2012 roku, tj. od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym w dniu 19 października 2011 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą nr 20/1287/2011.

Tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

2. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

W dniu 16 stycznia 2013 roku Zarząd Bowim S.A. przekazał zaktualizowane oświadczenie w zakresie zasad określonych w załączniku do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które nie są stosowane w sposób trwały przez Spółkę wraz z wyjaśnieniem okoliczności i przyczyn ich niestosowania.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółka zobowiązała się do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem następujących zasad:

Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).

STANOWISKO SPÓŁKI: Bowim S.A. posiada regulamin wynagrodzeń. O wynagrodzeniu członków Zarządu i organów nadzorujących decyduje Walne Zgromadzenie akcjonariuszy.

Zasada nr 9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

STANOWISKO SPÓŁKI: Bowim S.A. stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru sprawujących funkcje w Zarządzie lub w organie nadzoru powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie.

Zasada nr 10. Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.

STANOWISKO SPÓŁKI: Bowim S.A. wspiera incydentalnie działalność w wymienionym zakresie, niemniej jednak nie uznaje, aby stanowiła ona element misji biznesowej i strategii rozwoju mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność.

Zasada nr 11. Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyta, jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczanego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe w sytuacji, gdy dotyczące spółki:

- publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później,
- publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze.

Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.

STANOWISKO SPÓŁKI: Bowim S.A. uznaje, iż najbardziej wiarygodnym źródłem informacji na temat Spółki jest strona internetowa www.Bowim.pl oraz informacje publikowane za pośrednictwem systemu ESPI i EBI. Bowim S.A. nie odpowiada za informacje przez nią nieautoryzowane.

Zasada nr 12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

STANOWISKO SPÓŁKI: Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno – organizacyjnych i związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, spółka Bowim S.A. nie zdecydowała się na chwilę obecną na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Zarząd Bowim S.A. rozważy wprowadzenie go w życie.

Dobre praktyki realizowane przez Zarząd Spółki

Zasada nr 1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

Zasada nr 1.2a. Corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,

STANOWISKO SPÓŁKI: Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu jest na bieżąco aktualizowany za pośrednictwem raportowania bieżącego oraz strony internetowej www.Bowim.pl. Informacje odnośnie historycznego składu organów zarządzających i nadzorujących znajdują się w raportach okresowych Bowim S.A.

Zasada nr 1.6. Roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

STANOWISKO SPÓŁKI: Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Bowim S.A., bowiem w ramach działalności Rady Nadzorczej nie istnieją komitety, poza Komitetem audytu.

Zasada nr 1.7. Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

STANOWISKO SPÓŁKI: Zasada ta nie będzie stosowana, gdyż w opinii Bowim S.A. publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.

Zasada nr 1.9a. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

STANOWISKO SPÓŁKI: Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na zapis obrad walnego zgromadzenia, ani w formie audio, ani wideo. Ponadto treść podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, wszyscy akcjonariusze mają więc możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu.

Zasada nr 1.11. Powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka Rady Nadzorczej, informacje o powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

STANOWISKO SPÓŁKI: Informacje dotyczące powiązań członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami dysponującymi akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki zostały przedstawione w prospekcie emisyjnym Bowim S.A. Informacje o których mowa w powyższej zasadzie będą aktualizowane w sposób cykliczny za pośrednictwem raportów okresowych.

Dobre praktyki stosowane przez członków Rady Nadzorczej

Zasada nr 1. Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa Rada Nadzorcza powinna:

Zasada nr 1.1. raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

STANOWISKO SPÓŁKI: Zasada nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem. Rada Nadzorcza będzie przekazywać raport zgodnie z wewnętrznie opracowanym przez Bowim S.A. wzorem dokumentu.

Zasada nr 1.3 rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

STANOWISKO SPÓŁKI: Regulamin działania Rady Nadzorczej nie przewiduje obowiązku opiniowania spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Zasada nr 3. Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

STANOWISKO SPÓŁKI: W opinii Bowim S.A. obecność członków Rady Nadzorczej nie jest obligatoryjna, gdyż na pytania akcjonariuszy w sposób kompetentny odpowiadają członkowie Zarządu.

Zasada nr 9. Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji podmiotem powiązanym, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej.

STANOWISKO SPÓŁKI: Zdaniem Bowim S.A. uregulowania dotyczące kompetencji Rady Nadzorczej zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i regulaminem Rady Nadzorczej są wystarczające, tym samym Spółka nie decyduje się na ich rozszerzenie.

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada nr 9. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

STANOWISKO SPÓŁKI: Walne Zgromadzenie wartość nominalną akcji ustalać będzie w sposób indywidualny, zgodny ze statutem Bowim S.A. oraz pozostałymi regulacjami obowiązującymi spółkę publiczną.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Bowim S.A. stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, które zapewniają rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji majątkowej i finansowej.

Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności i ostrożnej wyceny.

Grupa Emitenta sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych został uregulowany m.in. w wewnętrznych Procedurach. Procedury te określają zasady i zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych oraz sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji.

W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań finansowych, na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań. W przypadku zmian przepisów przeprowadzane są szkolenia pracowników pionu księgowego spółek z Grupy Kapitałowej oraz korzystanie z zewnętrznego doradztwa.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych Spółki sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowo-księgowe. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Pion Księgowości, podlegający bezpośrednio Członkowi Zarządu.

Dane finansowe będące podstawą jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki. Księgi rachunkowe są prowadzone w zintegrowanym systemie informatycznym ERP.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. Pracownicy mają dostęp tylko do tych obszarów systemu, którymi się zajmują. W systemie komputerowym wbudowane są mechanizmy zapewniające ochronę przed zniszczeniem, modyfikacją lub ukryciem zapisów. Spółka prowadzi rejestry osób mających dostęp do danych poufnych.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.951.464,70 PLN (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery PLN 70/100)

i dzielił się na 19.514.647 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset czternaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej po 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że każdej akcji przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3.882.000 (słownie: trzy miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 765.000 (słownie: siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 2.117.647 (słownie: dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Poniższa tabela przedstawia skład akcjonariatu powyżej 5% wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 21 marca 2014 roku, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki.

Tabela: Skład akcjonariatu powyżej 5% na dzień 31 grudnia 2013 i 21 marca 2014 roku:

Lp.	Struktura akcjonariatu Bowim S.A.	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
1	Adam Kidała	4.132.353	21,18%	6.257.353	24,17%
2	Jacek Rożek	4.132.353	21,18%	6.257.353	24,17%
3	Jerzy Wodarczyk	4.132.353	21,18%	6.257.353	24,17%
4	Konsorcjum Stali	2.470.588	12,66%	2.470.588	9,54%
5	DM IDM S.A.	2.201.316	11,28%	2.201.316	8,50%
6	Pozostali akcjonariusze	2.445.684	12,53%	2.445.684	9,45%
Razem		19 514 647	100,00%	25 889 647	100,00%

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Bowim S.A. nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy. Jednocześnie należy wskazać, że akcje imienne serii A Emitenta są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, że każdej akcji imiennej serii A przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Tabela: Akcje imienne serii A są w posiadaniu Członków Zarządu

Lp.	Struktura akcji serii A Bowim S.A.	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA	Seria
1	Adam Kidała	2.125.000	4.250.000	16,42 %	A
2	Jacek Rożek	2.125.000	4.250.000	16,42 %	A
3	Jerzy Wodarczyk	2.125.000	4.250.000	16,42 %	A

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Statut Bowim S.A. nie wprowadza żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu. Nie występują również żadne postanowienia, które oddzielają prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi od posiadania papierów wartościowych.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki akcjonariuszom posiadającym akcje imienne serii A Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa zakupu akcji imiennych serii A przeznaczonych do sprzedaży przez któregokolwiek z akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A.

O zamiarze sprzedaży akcji serii A i warunkach takiej sprzedaży sprzedający zawiadomi Zarząd Spółki, który wezwie akcjonariuszy do wykonania prawa pierwszeństwa. Wezwanie nastąpi listami poleconymi na adresy wpisane do księgi akcyjnej w terminie 14 dni od otrzymania zawiadomienia.

Prawo pierwszeństwa wykonuje się w ciągu 30 (trzydziestu) dni od daty otrzymania wezwania, o którym mowa powyżej, składając pisemne oświadczenie Zarządowi Spółki listem poleconym.

W przypadku zbiegu roszczeń z prawa pierwszeństwa prawo to przysługuje uprawnionym akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji imiennych.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat.

Do Zarządu mogą być powoływane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona. W razie powołania Zarządu jednoosobowego jego członkowi przysługuje tytuł: Prezesa Zarządu. Natomiast w razie powołania Zarządu wieloosobowego każdemu z jego członków przysługuje tytuł: Wiceprezesa Zarządu.

Jeżeli powołany zostanie Zarząd wieloosobowy, to wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jednego członka Zarządu działającego łącznie z ustanowionym przez Zarząd prokurentem.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie czynności nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem.

Do wyłącznej kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bez obowiązku uzyskiwania zgody innych organów Spółki.

Członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia

Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Uprawnienia osób zarządzających określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Osoby zarządzające nie posiadają szczególnych uprawnień do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu Spółki następuje na zasadach opisanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych. Statut nie wprowadza regulacji szczegółowych w stosunku do ww. regulacji.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Bowim S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu na zasadach określonych w Regulaminie Obrad Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie danego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane, a Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Zdjęcie z porządku obrad lub zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek. Uchwała Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim wymaga większości $\frac{3}{4}$ oddanych głosów.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Katowicach lub w Warszawie.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielanie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) decyzja o podziale zysku lub pokryciu straty,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz określanie zasad ich wynagrodzenia,
- 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz określanie zasad ich wynagrodzenia,
- 6) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- 8) zmiana Statutu Spółki,
- 9) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- 10) emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- 11) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego,
- 12) rozwiązanie i likwidacja Spółki.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd, natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

W dniu 6 czerwca 2012 roku odbyło się w siedzibie Bowim S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęta została uchwała w sprawie wyborów Członków Zarządu na nową, wspólną, pięcioletnią kadencję. Na mocy tej uchwały powołano dotychczasowych Członków Zarządu, a tym samym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu w stosunku do poprzedniej kadencji.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 21 marca 2014 roku przedstawia się następująco:

- Jacek Rożek – Wiceprezes Zarządu,
- Adam Kidała – Wiceprezes Zarządu,
- Jerzy Wodarczyk – Wiceprezes Zarządu.

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów prawa oraz postanowień wewnętrznych aktów normatywnych dostępnych na stronie internetowej Spółki. Aktualnie składa się z trzech członków powołanych przez Walne Zgromadzenie. Zarząd odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na miesiąc, reprezentuje Spółkę oraz prowadzi jej sprawy za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Kadencja zarządu rozpoczęła się odpowiednio z chwilą podjęcia uchwały o powołaniu i upływa z dniem 6 czerwca 2017 roku. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia WZA Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

Na dzień 1 stycznia 2013 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Kidała – członek Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej,
- Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej,
- Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Borysiewicz – członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Abratański – członek Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące osoby:

- Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Kidała – członek Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej,
- Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej,
- Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Borysiewicz – członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Abratański – członek Rady Nadzorczej.

Na mocy Uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Bowim S.A. w dniu 07 marca 2014 roku do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Janusz Kocłęga.

Zarząd Emitenta informuje iż dnia 19 marca 2014 roku otrzymał informację od członka Rady Nadzorczej o rezygnacji bez podania powodu z dniem 19 marca 2014 roku z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, tym samym na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza liczyła 7 członków. Emitent informował o tym fakcie raportem bieżącym nr 23/2014 z dnia 19 marca 2014 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego sprawozdania wchodziły następujące osoby:

- Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Kidała – członek Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej,
- Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej,
- Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Borysiewicz – członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Kocłęga – członek Rady Nadzorczej

Pan Rafał Abratański, Wiceprezes Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A., w związku z zasiadaniem w Radzie Nadzorczej Emitenta przysyłał zestawienie transakcji zawartych przez Dom Maklerski IDM S.A. w ramach pełnienia funkcji animatora dla Spółki. Bowim S.A. niezwłocznie po otrzymaniu oświadczeń przekazywał zestawienie transakcji do publicznej wiadomości.

Kadencja członków Rady Nadzorczej rozpoczęła się odpowiednio z chwilą podjęcia uchwały o powołaniu i upływa z dniem 28 czerwca 2016 roku. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia WZA Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje funkcje w siedzibie Emitenta, ul. Niwiecka 1e, Sosnowiec.

W Radzie Nadzorczej Spółki w 2013 zaczął funkcjonować komitet audytu powołany do życia uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2013 roku przyjętą na ZWZA w dniu 28 czerwca 2013 roku.

Treść uchwały zaprezentowana została poniżej:

W trybie art. 382§1ksh oraz §19 ust 3 Statutu "Bowim" SA („Spółka”), na podstawie art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, powołuje się spośród członków Rady Nadzorczej Spółki.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki;
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- d) monitorowanie niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz firmy audytorskiej

W opinii Emitenta, poza członkami Zarządu, brak jest osób zarządzających wyższego szczebla u Emitenta.

Sosnowiec, dn. 21 marca 2014 roku