

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Bowim



**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 Grupy Kapitałowej Emitenta	5
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn oraz informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami.....	5
2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową	6
3. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej 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.....	7
4. Wartość wynagrodzeń Zarządów i Rad Nadzorczych w Grupie Kapitałowej Bowim	7
5. 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 (dla każdej osoby oddzielnie).....	7
6. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	8
7. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
II. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	9
1. Aktualna sytuacja Grupy Kapitałowej Bowim S.A. – omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	9
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.....	12
3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	13
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 Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	16
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	17
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	19
Poza wyżej wymienionymi umowami, Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały innych umów pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	21
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	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.....	24
W 2013 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu spółki Grupy nie udzieliły żadnych pożyczek	24
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	25
11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.....	25

W roku 2013 w Grupie kapitałowej nie dokonano żadnych znaczących lokat kapitałowych ani nie przeprowadzono znaczących inwestycji.....	25
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	25
13. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	26
14. 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 Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	26
15. Objaśnienie 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 Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona.....	27
2. Przewidywana sytuacja finansowa - charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy 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	31
3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	33
4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	34
5. Informacje dotyczące zatrudnienia	34
6. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	34
7. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	35
8. Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	35
9. Informacje o instrumentach finansowych	35
10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	35
11. Wszelkie umowy zawarte między Spółką 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	35
12. Informacje o znanych Spółce 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 ...	36
13. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) Emitenta, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	39
14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	39
15. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta	39
IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	41
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	41
2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	41
3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych - odniesienie do Grupy Kapitałowej Emitenta	43
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	43
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	44
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	

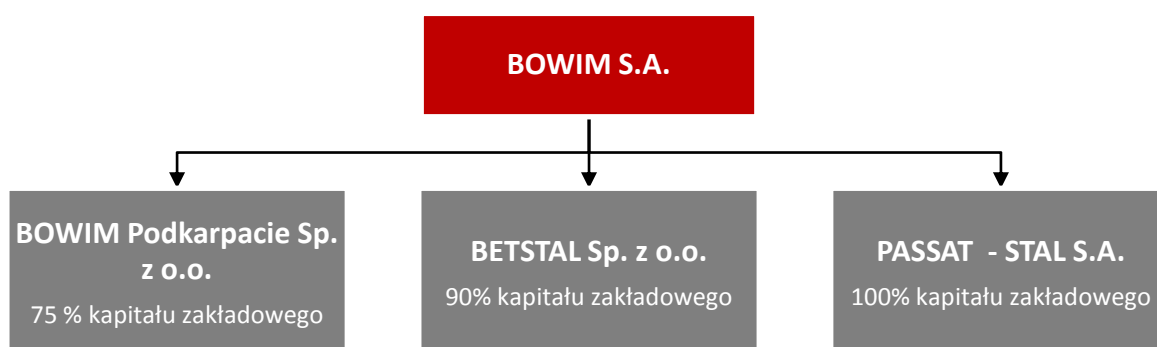
głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	44
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	44
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	44
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....	45
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	45
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	46

I. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Emitenta

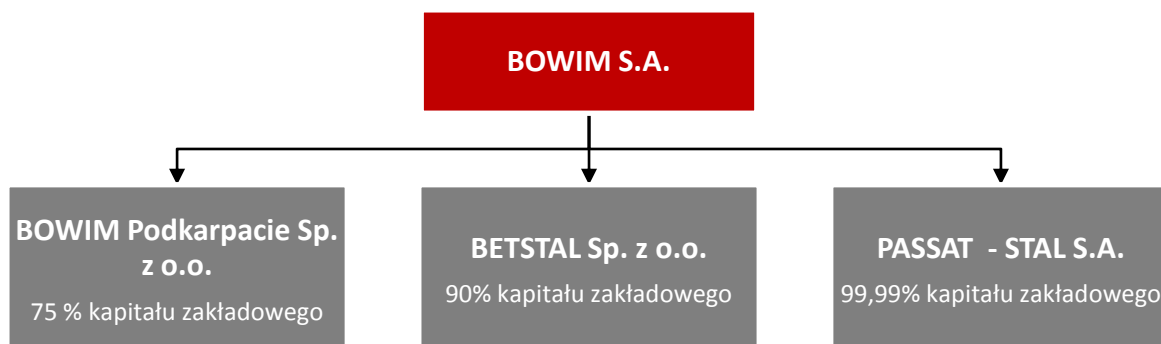
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn oraz informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego 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 marca 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.

Charakterystyka jednostek zależnych:

1) Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.

Emitent posiada w Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. udziały stanowiące 75% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 85,7% głosów na zgromadzeniach wspólników Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. (Emitent objął przedmiotowe udziały w kapitale założycielskim powyższej spółki, zgodnie z umową spółki z dnia 2 września 2005 roku; rejestracja Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców KRS nastąpiła dnia 21 października 2005 roku). Jednocześnie, członkowie Zarządu Emitenta są członkami Rady Nadzorczej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. jest sprzedaż wyrobów hutniczych, w tym w szczególności blach, prętów, w tym zbrojeniowych, kształtowników, rur oraz profili.

2) Betstal Sp. z o.o.

Na dzień przekazania sprawozdania Emitent posiada w Betstal Sp. z o.o. udziały stanowiące 90% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 90% głosów na zgromadzeniach wspólników tej spółki. Emitent nabył przedmiotowe udziały zgodnie z umowami sprzedaży udziałów zawartymi pomiędzy Emitentem a osobami fizycznymi z dnia 22 sierpnia 2007 roku oraz na podstawie umowy z dnia 20 lipca 2011 roku.

Działalność produkcyjna Betstal Sp. z o.o. wykonywana jest wyłącznie na potrzeby Emitenta. Podstawową działalnością Betstal Sp. z o.o. jest prefabrykacja zbrojenia.

3) Passat-Stal S.A.

Emitent posiada w Passat-Stal S.A. akcje stanowiące 99,99% kapitału zakładowego i uprawniające do 99,99% głosów na walnych zgromadzeniach.

Podstawową działalnością Passat-Stal S.A. 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.

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 07.03.2014 r. 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 03 grudnia 2010 roku*

Wszystkie wyżej wymienione jednostki zależne Bowim S.A. podlegają pełnej konsolidacji.

W 2013 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do 21 marca 2014 roku, nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Bowim.

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

W 2013 roku przeprowadzono dogłębny proces redukcji kosztów operacyjnych Jednostki Dominującej Grupy Emitenta, 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) w Jednostce Dominującej wyniósł średnio na poszczególnych grupach kosztów rodzajowych 23% w tym głównie na usługach obcych i wynagrodzeniach.

Dodatkowo Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Emitenta 27 września 2013 roku podjął decyzje 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.

Poza wymienionymi powyżej w 2013 roku nie dokonano innych istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

3. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej 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, spółki Grupy Kapitałowej Bowim nie dokonywały istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych (w tym kapitałowych).

4. Wartość wynagrodzeń Zarządów i Rad Nadzorczych w Grupie Kapitałowej Bowim

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego i należnego Członkom Zarządów spółek Grupy Kapitałowej Bowim z tytułu umów o pracę, umów o zarządzanie (kontraktów menadżerskich) oraz wykonywania funkcji Członka Zarządu za rok 2013 przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Wynagrodzenie Członków Zarządu spółek Grupy Kapitałowej Bowim w 2013 roku

Lp.	Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie
1	Adam Kidała	Wiceprezes Zarządu Bowim S.A.	432.000,00 PLN
2	Jacek Rożek	Wiceprezes Zarządu Bowim S.A.	432.000,00 PLN
3	Jerzy Wodarczyk	Wiceprezes Zarządu Bowim S.A.	432.000,00 PLN
4	Piotr Filip	Prezes Zarządu Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.	223.435,88 PLN
5	Rafał Gałuszka	Prezes Zarządu Betstal Sp. z o.o.	180.000,00 PLN
6	Mieczysław Tarczyński	Prezes Zarządu Passat-Stal S.A.	400.800,00 PLN
7	Jarosław Regus	Wiceprezes Zarządu Passat-Stal S.A.	155.401,18 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 wykonywanej funkcji 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

5. 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 (dla każdej osoby oddzielnie)

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.

6. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółkach należących do Grupy Kapitałowej Bowim w roku 2013 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie funkcjonował program akcji pracowniczych oraz system kontroli programów akcji pracowniczych.

7. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2013 roku dopuszczonymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF (Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej), które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od lub po dniu 1 stycznia 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez Bowim S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej stosują jednolite 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 „BOWIM” S.A. z dnia 15 września 2008 roku.

Na potrzeby konsolidacji wszystkie transakcje i salda pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną zostały wyeliminowane.

II. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

1. Aktualna sytuacja Grupy Kapitałowej Bowim S.A. – omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

W roku 2013 w dalszym ciągu utrzymywała się niekorzystna koniunktura dla firm zajmujących się dystrybucją wyrobów hutniczych. Sytuacja ta była konsekwencją problemów roku 2012 w branży budowlanej 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 związany 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 skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Bowim (dane w tys. PLN)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	dynamika % ('13/'12)
A. Przychody ze sprzedaży	688.148	1.017.855	-32,4%
B. Koszty działalności operacyjnej	685.323	1.006.584	-31,9%
C. Zysk na sprzedaży brutto (A-B)	2.825	11.271	-74,9%
D. Pozostałe przychody operacyjne	8.284	2.053	303,5%
E. Pozostałe koszty operacyjne	2.333	3.966	-41,2%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej EBIT (C+D-E)	8.776	9.358	-6,2%
G. Przychody finansowe	8.417	7.251	16,1%
H. Koszty finansowe	15.154	24.966	-39,3%
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2.039	-8.357	-124,4%
J. Podatek dochodowy bieżący	256	280	-8,6%
K. Podatek dochodowy odroczony	354	-941	-137,6%
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1.429	-7.696	-118,6%
Jednostka Dominująca	1.189	-8.005	-114,9%
udziały nie sprawujące kontroli	240	309	-22,3%
<i>EBITDA=EBIT+amortyzacja</i>	<i>12.081</i>	<i>12.689</i>	<i>-4,8%</i>

Na koniec grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Bowim wypracowała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w wysokości 688.148 tys. PLN i były one niższe o 32,4% niż w roku 2012. Pomimo pogarszającej się sytuacji na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych Spółki Grupy starają 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 Grupa Bowim odnotowała wartościowy spadek kosztów działalności operacyjnej, które na koniec grudnia 2013 roku wyniosły 685.323 tys. PLN. Ostatecznie Grupa Kapitałowa Bowim wypracowała zysk na sprzedaży brutto w wysokości 2.825 tys. PLN.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych (6.221 tys. PLN) w Jednostce Dominującej wpłynęła korzystnie na wynik na pozostałej działalności operacyjnej (D-C) kształtując go na poziomie 9.951 tys. PLN. Konsekwencją tego jest wzrost wypracowanego zysku z podstawowej działalności operacyjnej do wartości 8.776 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

między wartością godziwą a ich wartości księgową (nie szacowaną od momentu powstania zakładu w Sosnowcu) została zgodnie z zasadami MSR ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych. Różnica przeszacowania to wartość 4.321. Wycena wartości aktywów została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę. Pozostała wartość 1.900 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 8.417 tys. PLN, których wzrost w stosunku do roku 2012 ukształtował się na poziomie 1.165 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. Grupa w 2013 roku wygenerowała 999 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 pozostałej działalności (*EBIT*) wystarczył na pokrycie straty z działalności finansowej i ostatecznie, na koniec grudnia 2013 roku Grupa Bowim zanotowała zysk brutto w wysokości 2.039 tys. PLN.

Uwzględniając powyższe wartości oraz kwotę podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Bowim wypracowała zysk netto w wysokości 1.429 tys. PLN.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2013r.	31.12.2012r.	Zmiana ('13-'12)	Struktura % 2013 2012	
AKTYWA					
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	110.069	104.255	5.814	36,3%	26,8%
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	193.425	284.473	-91.048	63,7%	73,2%
AKTYWA RAZEM	303.494	388.728	-85.234	100,00%	100,0%
PASYWA					
A. Kapitał własny	83.617	81.286	2.331	27,5%	20,9%
<i>Kapitał własny przypadający Jednostce Dominującej</i>	81.268	79.177	2.091	26,8%	97,4%
<i>Udziały nie sprawujące kontroli</i>	2.349	2.108	241	0,8%	2,6%
B. Zobowiązania długoterminowe	51.298	55.590	-4.292	16,9%	14,3%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	168.579	251.852	-83.273	55,5%	64,8%
PASYWA RAZEM	303.494	388.728	-85.234	100.00%	100.0%

Skonsolidowana suma bilansowa wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku równała się 303.494 tys. PLN i była ona niższa o 85.234 tys. PLN w stosunku do bilansu otwarcia. Zmianie uległa również struktura majątkowa, a mianowicie na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- aktywa trwałe stanowiły 36,3% wobec 26,8% na koniec 2012 roku,
- aktywa obrotowe stanowiły 63,7% wobec 73,2% na koniec 2012 roku.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość aktywów trwałych Grupy wyniosła 110.069 tys. PLN, co oznacza jej wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 o 5.814 tys. PLN. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zmianą stanu nieruchomości inwestycyjnych, sytuacja dokładnie opisana została powyżej w opisie wybranych danych ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów GK Bowim. Szczegółowe informacje dot. zmian w zakresie środków trwałych znajdują się w nocie nr 1 *Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Bowim sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku*.

Stan aktywów obrotowych na koniec 2013 roku wyniósł 193.425 tys. PLN i w stosunku do poprzedniego roku zmniejszył się o 32,0%. Główną pozycję stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, których wartość to 101.345 tys. PLN. z czego 98% Drugą, co do wielkości pozycję zapasy w wysokości 87.536 tys. PLN.

Kapitał własny Grupy na dzień bilansowy wyniósł 83.617 tys. PLN i w odniesieniu do stanu na koniec 2012 roku wzrósł o 2.331 tys. PLN, co wiąże się przede wszystkim ze wzrostem kapitału z aktualizacji wyceny oraz zyskiem zatrzymanym wypracowanym w 2013 roku.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej Bowim wraz z rezerwami na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 219.877 tys. PLN, co oznacza spadek o 87.565 tys. PLN wobec stanu na koniec poprzedniego okresu. Największą pozycję zobowiązań stanowią krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 114.741 tys. PLN, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wraz z zaliczkami otrzymanymi na dostawy wynoszą 60.572 tys. PLN. Głównym źródłem finansowania spółek Grupy był kapitał obcy w postaci kredytów bankowych i pożyczek. Zobowiązania z tego tytułu, zarówno krótko- jak i długoterminowe, wyniosły 77.469 tys. PLN. Szczegółowe zestawienie ww. pozycji zawiera nota nr 19 oraz nota nr 26 *Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Bowim za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku*.

Tabela: Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Bowim (dane w tys. PLN)

	2013	2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	2.039	-8.357
Korekty	27.209	42.357
- amortyzacja	3.305	3.331
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29.248	34.000
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	684	338
Wydatki	782	6.444
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-98	-6.106
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1.514	22.535
Wydatki	31.776	50.928
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-30.262	-28.393
Środki pieniężne na początek okresu	2.354	2.854
Środki pieniężne na koniec okresu	1.242	2.354

W 2013 roku Grupa Kapitałowa Bowim odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, które wyniosły 29.248 tys. PLN. Wydatki na działalności inwestycyjnej na koniec analizowanego okresu wyniosły 782 tys. PLN i były one niższe od wydatków poniesionych w roku 2012 o 5.662 tys. PLN, wyniku powodem takiego stanu rzeczy był brak nowych inwestycji. W konsekwencji, przy braku istotnych wpływów, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -98 tys. PLN. Grupa Kapitałowa finansowała działalność w 2013 roku ze środków własnych oraz kredytów i pożyczek, a wartość spłat zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z odsetkami wyniosła 29.544 tys. PLN. Ostatecznie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -30.262 tys. PLN.

Szczegółowe informacje dot. poszczególnych działalności z przepływów środków pieniężnych znajdują się w *Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Bowim sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku*.

Tabela: Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki	od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność majątku <i>Wynik netto/Aktywa ogółem</i>	0,47%	-2,0%
Rentowność sprzedaży netto <i>Wynik netto/Przychody netto ze sprzedaży</i>	0,21%	-0,8%
Rentowność sprzedaży brutto <i>Wynik na sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży</i>	0,41%	1,1%
Rentowność kapitału własnego <i>Wynik netto/Kapitały własne</i>	1,71%	-9,5%
Wskaźnik zadłużenia		
Pokrycie majątku kapitałem własnym <i>Kapitały stałe/Majątek trwały</i>	1,2	1,3
Wskaźniki płynności		
Płynność I stopnia <i>Majątek obrotowy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,1	1,1
Płynność II stopnia <i>Majątek obrotowy-Zapasy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,6	0,5
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>	53	42
Szybkość obrotu zobowiązań <i>Zobowiązania z tyt.dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>	60	50
Szybkość obrotu zapasów <i>Zapasy*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>	46	54

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 niezmiennie 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. a tym samym postrzegania całej Grupy Kapitałowej Bowim 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, używanym przez Towarzystwa Ubezpieczeniowe podczas negocjacji dotyczących zwiększenia ekspozycji ubezpieczeniowej dla spółek Grupy Kapitałowej. Sytuacja ta powodowała, iż Grupa Kapitałowa Bowim nie mogła w pełni zaspokajać zapotrzebowania swoich klientów a co za tym idzie wypracowywać możliwej do osiągnięcia marżowości. W nawiązaniu do opisanego w pkt.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” Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 roku

rozwiązującego wątpliwości dotyczące statusu sporu z Konsorcjum Stali S.A. Zarząd Jednostki Dominującej jest przekonany o rychłym powrocie zaufania Towarzystw Ubezpieczeniowych przejawiającym się w zwiększeniu zaangażowania w limity kredytowe dla dostawców Grupy Kapitałowej Bowim.

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Podwyższenie kapitału w spółce Passat Stal S.A.

W dniu 18 stycznia 2013 roku w spółce Passat Stal S.A. został dokonany wpis do KRS o podwyższeniu kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii C o kwotę 5.300 tys. PLN do kwoty 17.376 tys. PLN. Emisja została objęta w całości przez Bowim S.A.

Zmiana roku obrotowego w spółce Passat Stal S.A.

Dnia 28 czerwca 2013 roku uchwałą ZWZ dokonano zmiany statutu w zakresie zmiany roku obrotowego- pierwszy rok obrotowy nie będący rokiem kalendarzowym będzie trwał od 01 stycznia 2014 roku do 30 września 2015 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bowim S.A. z dnia 28 czerwca 2013 roku

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 tys. PLN, natomiast w momencie spłaty pożyczki jej kwota wynosiła 859 tys. 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 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 SP z o.o. 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 nr64/2013 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 28.01.2013r. nr PT I/1/440701/115-121/12/ASK1 5976/2013, utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 21.10.2013r. nr UKS2491/W4P/42/3/10/187/025 o których Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2013 z dnia 01.02.2013r. 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 pochybie 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 tys. PLN do poziomu 10.000 tys. 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 tys. PLN
- umowa kredytu zaliczki w kwocie 20.000 tys. 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 tys. 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 tys. 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 29 listopada 2013 roku Spółka Passat Stal zawarła z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy w rachunku bieżącym. W skutek aneksu termin spłaty został przedłużony do dnia 30 listopada 2014 roku oraz zmieniona została dostępność kredytu w poszczególnych przedziałach czasowych. Szczegółowo zmiany wprowadzone aneksem opisane zostały w punkcie: „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 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 tys. PLN do poziomu 16.000 tys. PLN. Jak również aneks do umowy kredytowej, której przedmiotem jest kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej kwoty

5.000 tys. 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 tys. 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 tys. PLN z przeznaczeniem na wykorzystanie w postaci limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Spółki, przy czym limit ten w wysokości 22.000 tys. PLN jest dostępny do 28 lutego 2014 roku, a od 01 marca 2014 roku do 30 listopada 2014 roku limit zadłużania wynosi 18.000 tys. 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 tys. PLN. Zastaw został ustanowiony w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności mBank S.A. (dawniej BRE Bank 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 (Dz. U. Nr 184, poz. 1530) 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 (słownie: trzy miliony siedemdziesiąt dwa tysiące sto trzydzieści siedem) co stanowiło 11,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu BOWIM S.A.. Aktualnie Dom Maklerski IDM S.A. posiada 2 199 806 sztuk (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset sześć) akcji Spółki co stanowiło 11,27% w kapitale zakładowym BOWIM S.A.. Z akcji tych przysługuje 2 199 806 głosów (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset sześć) 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 03 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 07 marca 2014 roku

Dnia 07 marca 2014 roku w siedzibie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bowim S.A. Najważniejsze uchwały przyjęte przez NWZA dotyczyły:

- 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 18/2013 z dnia 07 marca 2014 roku.

Wg wiedzy Spółki, Pan Janusz Kocłęga nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

- 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Passat Stal S.A. z dnia 18 marca 2014 roku

Dnia 18 marca 2014 roku w siedzibie spółki Passat Stal S.A.. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Najważniejsze uchwały podjęte na NWZA dotyczyły:

- zmiany statutu w zakresie § 20 ust. 1 dotyczy zwiększenia członków RN tj. Rada Nadzorcza składa się od 5 (słownie: pięciu) do 7 (słownie: siedem) członków
- zmiany statutu w zakresie § 20 - dodano nowy ustęp 4 o treści: „Akcjonariuszowi Spółki: Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (04-462) ul. Stężycka 11, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydz. XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000279883 REGON 001333637, NIP 5220004379 (dalej zwana: „KONSORCJUM STALI”) przyznaje się uprawnienie osobiste w rozumieniu art. 354 §1 Kodeksu spółek handlowych polegające na uprawnieniu KONSORCJUM STALI do powoływania 2 członków Rady Nadzorczej Spółki. Uprawnienie to przysługuje przez okres, w którym KONSORCJUM STALI pozostaje akcjonariuszem Spółki. Uprawnienie to jest wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia KONSORCJUM STALI o powołaniu danego członka Rady Nadzorczej, do którego należy załączyć oświadczenie o wyrażeniu przez daną osobę zgody na powołanie w skład Rady Nadzorczej. Jeśli KONSORCJUM STALI nie powoła odpowiedniej liczby członków Rady Nadzorczej w terminie jednego miesiąca od zajścia zdarzenia powodującego konieczność dokonania wyboru, wybór jest dokonywany przez Walne Zgromadzenia Spółki.”
- odwołania dwóch członków Rady Nadzorczej Pani Jadwigi Królickiej oraz Pana Aleksandra Szrama, pod warunkiem wskazania przez Konsorcjum Stali S.A. w ramach uprawnienia osobistego dwóch Członków RN wraz z ich zgodami na takie powołanie

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 Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Bowim jest dystrybucja wyrobów hutniczych poprzez własną sieć sprzedaży, a także produkcja prefabrykatów zbrojeniowych (własne zakłady zbrojarskie), cięcie wzdłużne i poprzeczne blach (własne centrum serwisowe). 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

Grupa Emitenta dysponuje siecią sprzedaży, która obejmuje:

- centrum dystrybucyjno-logistyczne w Sosnowcu wraz z magazynem centralnym,
- centrum logistyczno-magazynowe w Płocku należące do spółki Passat-Stal S.A.,
- 7 oddziałów handlowych zlokalizowanych w Gdańsku, Kielcach, Poznaniu, Szczecinie (wraz z magazynem), Toruniu, Warszawie i Lublinie,
- magazyny składowe w Jaśle i Rzeszowie należące do spółki Bowim Podkarpacie Sp. z o.o.

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 po zawieszeniu we wrześniu 2013 działalności zakładu w Sosnowcu w zakresie produkcji zbrojenia budowlanego wynoszą ponad 3.000 ton miesięcznie.

We wrześniu 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 Jednostki Dominującej 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 spółki Grupy świadczą usługi montażu stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego i mieszkaniowego oraz, dzięki własnemu centrum serwisowemu 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 poczynając 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 43% ogółu sprzedaży.

Tabela: Struktura asortymentowa skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2013 roku (tys. PLN)

Wyszczególnienie	2013			
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]	Udział [%]
Blachy	296.925	43,15%	122.870	44,90%
Kształtowniki	129.817	18,86%	52.479	19,18%
Prefabrykaty zbrojeniowe	89.032	12,94%	39.949	14,60%
Rury i profile	77.663	11,29%	17.749	6,49%
Pręty	47.869	6,96%	20.734	7,58%
Pręty zbrojeniowe	39.686	5,77%	18.606	6,80%
Inne towary	4.846	0,70%	1.286	0,47%
Usługi	2.310	0,34%	-	-
RAZEM	688.148	100%	273.672	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 Grupy Bowim jest rynek handlu wyrobami hutniczymi. Ponadto Grupa Kapitałowa działa na rynku produkcji zbrojenia prefabrykowanego dla budownictwa.

Dominująca większość sprzedaży uzyskiwanej przez Grupę Emitenta lokowana jest na rynku krajowym. Przychody z tytułu sprzedaży eksportowej w 2013 roku stanowiły ok. 2,70% sprzedaży ogółem, z czego 2,69% sprzedaży ogółem to rynki Unii Europejskiej.

Tabela: Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna

Wyszczególnienie	2013	% udział	2012	% udział
Sprzedaż krajowa	669.540	97,30%	989.085	97,2%
Eksport, w tym:	18.608	2,70%	28.770	2,8%
Unia europejska	18.551	2,69%	25.519	2,51%
Pozostałe kraje	57	0,01%	3.251	0,3%
Razem	688.148	100,00%	1.017.855	100,0%

Tabela: Przychody ze sprzedaży produktów - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	2013	% udział	2012	% udział
Sprzedaż krajowa	181.552	95,86%	132.476	93,0%
Eksport, w tym:	7.847	4,14%	10.011	7,0%
Unia europejska	7.847	4,14%	7.725	5,4%
Pozostałe kraje	0	0,00%	2.286	1,6%
Razem	189.399	100,00%	142.487	100,0%

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

Wyszczególnienie	2013	% udział	2012	% udział
Sprzedaż krajowa	485.678	97,83%	851.234	97,8%
Eksport, w tym:	10.761	2,17%	18.759	2,2%
Unia europejska	10.704	2,16%	17.794	2,0%
Pozostałe kraje	57	0,01%	965	0,1%
Razem	496.439	100,00%	869.993	100,0%

Tabela: Przychody ze sprzedaży usług - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	2013	% udział	2012	% udział
Sprzedaż krajowa	2.310	100,00%	5.375	100,0%
Eksport, w tym:	0	0,00%	0	0,0%
Unia europejska	0	-	0	-
Pozostałe kraje	0	-	0	-
Razem	2.310	100,00%	5.375	100,0%

Emitent dąży w swojej polityce do niezależności zakupowej, która pozwala na przemysłane 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 na dokonywanie swobodnego wyboru najkorzystniejszych dla siebie warunków dostawy poszczególnych wyrobów hutniczych.

Relacje handlowe z dostawcami krajowymi 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 Bowim S.A. i spółki zależne miały charakter krótkoterminowy i obejmowały swoim czasem obowiązywania okres jednorazowej dostawy.

Zasady uzupełniania zapasów

Grupa Emitenta 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 Grupę 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 przy uwzględnieniu własnej bazy transportowej lub też na bazie współpracy z przewoźnikami zewnętrznymi,
- dostawy typu „transytowego” bezpośrednio dla kluczowych odbiorców Grupy Emitenta – w tym przypadku Dział Zakupu wysyła zapytania ofertowe do stałych dostawców. 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 lub jego spółek zależnych 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 odbiorców i dostawców nie przekroczył 10% ogółu przychodów za sprzedaży Grupy Kapitałowej Bowim. Z uwagi na coraz większą ilość podmiotów odbierających produkty spółek, spółki z Grupy Emitenta nie są uzależnione od żadnego z odbiorców.

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

W 2011 roku Passat-Stal S.A. i Bowim S.A. podpisały umowę współpracy w zakresie obsługi przez Passat-Stal S.A. procesu sprzedaży produktów dystrybuowanych przez Bowim S.A., w tym nabytych od Passat-Stal S.A. w celu dystrybucji, sprzedaży przez Bowim S.A. produktów Passat-Stal S.A. oraz usług w zakresie przetwarzania towarów świadczonych przez Passat-Stal S.A. W dniu 18 lutego 2014 roku Passat-Stal S.A. podpisał aneksy do ww. umowy w zakresie obowiązujących terminów płatności dotyczących wzajemnych rozliczeń.

W dniu 02.01.2013 roku Passat Stal S.A. i Bowim S.A. podpisały umowę ustanawiającą warunki współpracy handlowej w zakresie sprzedaży wyrobów stalowych oraz dostawy materiałów na potrzeby produkcji wyrobów stalowych. W dniu 18 lutego 2014 Passat Stal S.A. i Bowim S.A. podpisały aneks do umowy współpracy handlowej w zakresie sprzedaży wyrobów stalowych oraz dostawy materiałów na potrzeby produkcji wyrobów stalowych zmieniający terminy płatności

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).

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

Tabela: Umowy ubezpieczenia zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej Bowim w 2013 roku oraz do dnia 21 marca 2014 roku

Lp.	Nazwa ubezpieczyciela	Zakres ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia od... do...		Suma ubezpieczenia
Bowim S.A.						
1	TUIR „WARTA” S.A.	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, kradzieży z włamaniem, sprzętu elektronicznego	Majątek Spółki	23 lipca 2013r.	22 lipca 2014r.	137.213 tys. PLN
2	Coface Austria Kreditversicherung AG oddział w Polsce	Limit Kupiecki	Ochrona ubezpieczeniowa należności z tyt. sprzedaży metali i rud metali	01 lipca 2013r.	30 czerwca 2014r.	40-krotność składek zapłaconych za dany okres rozliczeniowy
3	ERGO Hestia	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Posiadanie mienia oraz prowadzona działalność	23 lipca 2013r.	22 lipca 2014r.	5.000 tys. PLN
4	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 2014r.	31 grudnia 2014r.	do 3.000 tys. PLN
5	TU Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu pełnionej funkcji	Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci	18 lutego 2014r.	17 lutego 2015r.	10.000 tys. PLN
Bowim-Podkarpacie Sp.z. o.o.						
1	TUIR Warta S.A. Warszawa	Ubezpieczenie mienia	Mienie Jasło	19 stycznia 2013r.	18 stycznia 2014r.	427 tys. PLN
				19 stycznia 2014r.	08 sierpnia 2015r.	802 tys. PLN
2	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenie mienia	Mienie Rzeszów	9 sierpnia 2013r.	8 sierpnia 2014r.	390 tys. PLN
3	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenie zapasów	Zapasy	14 czerwca 2013r.	13 czerwca 2014r.	5.000 tys. PLN

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BOWIM
Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013

4	Coface Austria Kreditversicherung AG oddział w Polsce	Limit Kupiecki	Ochrona ubezpieczeniowa należności z tyt. sprzedaży metali i rud metali	1 lipca 2013r.	30 czerwca 2014r.	Maksymalna kwota wyплаconego odszkodowania stanowi 30- krotność składek zapłaconych za dany okres ubezpieczeniowy
5	ALLIANZ	OC Zarząd – umowa zawarta przez BOWIM S.A.	OC Zarząd	18 lutego 2013r.	17 lutego 2014r.	10.000 tys. PLN

Betstal Sp. z o.o.

1	TUiR Allianz Polska SA	Ubezp. mienia leasingowego (od zniszczenia, uszkodzenia lub utruty mienia w sposób nagły i nieprzewidywany)	Maszyna do produkcji pali (palownica) Telescopic MIRROR	23 maja 2014r.	22 maja 2015r.	455 tys. PLN
2	TUiR Allianz Polska SA	Ubezp. mienia leasingowego (od zniszczenia, uszkodzenia lub utruty mienia w sposób nagły i nieprzewidywany)	Giętakarka do strzemion i profili	29 czerwca 2013r.	28 czerwca 2014r.	700 tys. PLN
3	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.	Ubezp. mienia leasingowego od wszystkich ryzyk Assistance rozszerzony o wariant Infolinia Prawna	Maszyna do produkcji kłatek cylindrycznych (palownica)	14 października 2013r.	13 października 2014r.	577 tys. PLN
4	TUiR Warta SA Warszawa	OC, AC, KR, NNW, WMA, WAS	Samochód Subaru Legacy 2007 Nr rej. SG6412H	19 listopada 2013r.	18 listopada 2014r.	30 tys. PLN

Passat-Stal S.A.

1	Inter Risk S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń	Ubezp. mienia (od wszystkich ryzyk z wyłączeniem kradzieży)	Maszyna do produkcji rur ELMB400	18 lipca 2013r.	17 lipca 2014r.	6.218 tys. PLN
2			Suwnice	10 sierpnia 2013r.	9 sierpnia 2014r.	1.352 tys. PLN
3			Linia do cięcia poprzecznego FIMI	10 sierpnia 2013r.	9 sierpnia 2014r.	5.494 tys. PLN
4			Linia do cięcia wzdłużnego ELDLM1600	10 sierpnia 2013r.	9 sierpnia 2014r.	5.680 tys. PLN
5			Maszyna do produkcji rur ELBM280	10 sierpnia 2013r.	9 sierpnia 2014r.	3.714 tys. PLN
6	Compensa TU S.A.	Ubezp. mienia (od wszystkich ryzyk)	Hala magazynowo- produkcyjna	8 września 2013r.	7 września 2014r.	19.288 tys. PLN
7		Ubezp. mienia (od wszystkich ryzyk z wyłączeniem powodzi)	Maszyna SACMA	28 września 2013r.	27 września 2014r.	2.689 tys. PLN
8	Inter Risk S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń	Ubezp. mienia (od wszystkich ryzyk)	Hala produkcyjna z budynkiem socjalnym	8 listopada 2013r.	7 listopada 2014r.	9.174 tys. PLN

Poza wyżej wymienionymi umowami, Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały innych umów pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu Bowim S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Więcej informacji dot. transakcji zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Bowim zawiera Nota 48 „*Transakcje z podmiotami powiązanymi*” Skonsolidowanego 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 przypadła na dzień 30 czerwca 2015 roku. Pierwotna kwota pożyczki wynosiła 2.464 tys. PLN, natomiast w momencie spłaty pożyczki jej kwota wynosiła 859 tys. 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 971 tys. 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 tys. PLN na nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Strykowie, objęte 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 (dalej: „Bank”) 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 tys. PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych) 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 tys. PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych 00) 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 tys. PLN (słownie: czterdzieści milionów złotych). (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 (dalej: „Bank”) umowę o linię factoringu odwrotnego (dalej: „Umowa”). 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 tys. EUR (słownie: pięć milionów euro). 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 (dalej: „Bank”) umowę linii wielocalowej (dalej: „Umowa”). Zgodnie z postanowieniami Umowy Bank przyznaje Emitentowi limit kredytowy w ramach linii wielocalowej do kwoty 16.000 tys. PLN. W ramach linii wielocalowej udzielane będą kredyty obrotowe, w tym kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 12.000 tys. PLN oraz kredyty obrotowe odnawialne pod akredytywy do kwoty 4.000 tys. 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 tys. 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 tys. 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 wielocalowej dostępnej na podstawie zawartej umowy o współpracy z maksymalnej kwoty 29.000 tys. PLN do poziomu 10.000 tys. 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 wielocalowej 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 tys. PLN – tym samym w związku ze zmniejszeniem wartości linii wielocalowej został on obniżony z wartości 25.000 tys. 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 04 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 tys. 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 r. 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 tys. 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 r. 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 2014r. 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 koniec 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 29 listopada 2013 roku Passat-Stal S.A. podpisał aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BZ WBK S.A. Na mocy ww. aneksu przedłużony został termin spłaty do dnia 30 listopada 2014 roku oraz zmieniona została wysokość udzielonego kredytu. Końcem miesiąca kalendarzowego limit obniżany będzie o 50.000 PLN do dnia 27 lutego 2014 roku, a następnie począwszy od dnia 31 marca 2014 roku o 80 000 PLN z kwotą końcową 1.630.000 PLN na dzień 31 października 2014 roku. Wysokość oprocentowania została oparta jest na zmienne stopie procentowej WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych oraz rynkowa 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 tys. PLN do poziomu 16.000 tys. 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 tys. 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 tys. 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 Bowim S.A. zawarł aneks do umowy kredytu zaliczki z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, Bank udzielił Spółce kredytu zaliczki w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 20.000 tys. 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 tys. PLN. 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 tys. PLN z przeznaczeniem na wykorzystanie w postaci limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Spółki, przy czym limit ten w wysokości 22.000 tys. PLN jest dostępny do 28 lutego 2014 roku, a od 01 marca 2014 roku do 30 listopada 2014 roku limit zadłużania wynosi 18.000 tys. 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 tys. PLN. 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

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 tys. PLN	31 sierpnia 2016	990 tys. PLN
	30 grudnia 2010	983 tys. PLN	31 sierpnia 2016	983 tys. PLN
	02 maja 2012	3.096 tys. PLN	30 listopada 2016	3.096 tys. PLN
	Razem:			5.069 tys. PLN

W 2013 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu spółki Grupy nie udzieliły żadnych pożyczek.

10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

W roku obrotowym 2013 oraz do dnia przekazania niniejszego raportu rocznego spółki Grupy Kapitałowej Bowim nie udzieliły poręczeń ani gwarancji, w tym także gwarancji bankowych. 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

Beneficjent	Podmiot	Data udzielenia poręczenia	Kwota	Data zakończenia
Betstal Sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	08 kwietnia 2009	489 tys. PLN	08 kwietnia 2014
Passat-Stal S.A.	Bank BZ WBK S.A.	16 sierpnia 2011	2.400 tys. PLN	30 listopada 2014
	Bank BZ WBK S.A.	16 sierpnia 2011	20.900 tys. PLN	31 sierpnia 2019
Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.	Bank PKO BP S.A.	29 grudnia 2011	18.500 tys. 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 tys. PLN	02 marca 2014
Bank PEKAO S.A.	Centrum Millenium Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	22 stycznia 2013	17 tys. PLN	20 stycznia 2015
Bank PEKAO S.A.	Huta Pokój S.A.	gwarancja zapłaty	24 września 2013	500 tys. PLN	30 czerwca 2014
Bank PEKAO S.A.	CMC POLAND Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	24 października 2013	3.000 tys. PLN	30 czerwca 2014
mBank S.A.	CMC POLAND Sp. z o.o.	Gwarancja zapłaty	12 marca 2014	2.000 tys. 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.

11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym

W roku 2013 w Grupie kapitałowej nie dokonano żadnych znaczących lokat kapitałowych ani nie przeprowadzono znaczących inwestycji.

12. 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 spółki Grupy Kapitałowej Bowim nie prowadziły inwestycji. W 2014 roku ewentualne inwestycje będą realizowane ze środków własnych Emitenta lub kredytów bankowych.

13. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Istotne pozycje pozabilansowe dotyczyły wyłącznie poręczeń i gwarancji.

Opis udzielonych i otrzymanych oraz obowiązujące poręczenia i gwarancje opisane zostały w punkcie 10. Charakterystyki działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

14. 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 Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W okresie objętym sprawozdaniem spółki z Grupy Kapitałowej wykazywały pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

Spółki Grupy Kapitałowej finansowały swoją działalność bieżącą korzystając ze środków własnych, krótkoterminowych i średnioterminowych 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 Jednostka Dominująca 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.

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 Grupy Kapitałowej Emitenta.

Spółki Grupy Kapitałowej regulują swoje zobowiązania terminowo i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie ma zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań.

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

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

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

Spółka Bowim S.A. nie publikowała jednostkowych, ani skonsolidowanych prognoz wyników za 2013 rok.

III. Pozostałe informacje

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Z uwagi na fakt, iż przychody Grupy Emitenta są prawie w całości realizowane na terenie kraju, działalność Grupy 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 Grupy.

Czynnikiem zmniejszającym ryzyko negatywnego wpływu uwarunkowań makroekonomicznych na wyniki osiąmane 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 kwartałne 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 r. i pierwszej połowie 2013 roku ostrym spowolnieniem polska gospodarka zaczyna się odradzać. Wzrost będzie kontynuowany w 2014 r., 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

Spółki Grupy są stronami umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR. W związku z tym, są narażone na ryzyko zmian stóp procentowych. Zmiana stóp procentowych wpływa na zwiększenie lub zmniejszenie kosztów finansowych, a tym samym wpływa na wynik finansowy Grupy Emitenta. W ocenie Emitenta nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Spółki Grupy z całą pewnością poczynią odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia tego ryzyka w momencie gdy znajdą uzasadnione przesłanki do rozpoczęcia takiego procesu.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Grupa Bowim dokonuje zakupów importowych oraz sprzedaży wyrobów hutniczych w walutach obcych, w związku z czym jest narażona na występowanie ryzyka kursowego. Ewentualny wzrost/spadek kursu EUR lub USD może mieć negatywny/pozytywny wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę Emitenta w przyszłości.

W celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiąmane 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 Emitent 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 Grupa Bowim. Osłabienie pozycji konkurencyjnej Grupy Emitenta mogłoby negatywnie wpływać na generowane przez nią wyniki finansowe 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 Grupy Emitenta. Największe konsekwencje dla sytuacji finansowej Grupy Emitenta może mieć zmiana przepisów podatkowych lub przyjęcie przez organy skarbowe niekorzystnej dla Grupy interpretacji przepisów prawa podatkowego, przy czym ryzyko to może być minimalizowane przez korzystanie przez Emitenta i spółek z Grupy z instytucji wiążącej interpretacji przepisów prawa podatkowego.

Nie bez znaczenia dla działalności Grupy Bowim 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 orzecnictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

Duże znaczenie dla Grupy Emitenta mogą mieć również zmiany lub wprowadzenie nowych aktów prawa europejskiego (rozporządzeń, dyrektyw), regulujących działalność Grupy 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 spółek Grupy, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej oraz pracowników działu handlowego, mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Bowim w przyszłości. W aspekcie ryzyka związanego z możliwością utraty kluczowych pracowników Grupy Emitenta, warto zwrócić uwagę na, charakterystyczną od wielu lat dla Grupy Bowim, niską rotację na kluczowych stanowiskach w spółkach Grupy Emitenta.

Ryzyko awarii systemu komputerowego

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemu komputerowego lub 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 Grupy Emitenta jest posiadane ubezpieczenie na wypadek awarii systemu komputerowego (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 na zakup 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. Ponadto, 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 ogranicza 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

Sprzedaż Grupy 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 Grupy Emitenta, przy czym około 70% należności handlowych jest ubezpieczonych przez Emitenta. Zgodnie z warunkami polisy w przypadku braku zapłaty przez dłużnika niekwestionowanych należności handlowych przysługujących Emitentowi, ubezpieczony uzyska z tego tytułu wypłatę ubezpieczenia. Spółki Grupy starają 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, Spółki Emitenta stosują 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 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.

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 2014r. 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 r. w Warszawie (zwane dalej: „Porozumieniem”), zmienionego następnie dnia 29 grudnia 2010 r. Aneksem nr 1, dnia 2 marca 2011 r. Aneksem nr 2 oraz dnia 7 marca 2011 r. 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 2014r. porozumienia, Emitent niezwłocznie dokona odpowiednich zapisów księgowych, co w konsekwencji może tymczasowo wpłynąć na bieżącą płynność Spółki.

Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego

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

Ryzyko skutków awarii maszyn i urządzeń, zniszczenia lub utraty majątku

Poważna awaria, istotne zniszczenie, utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego posiadanego przez Spółki 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

2. Przewidywana sytuacja finansowa - charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy 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 Grupy Kapitałowej Bowim 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 Grupę. 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. W prawdzie sytuacja w branży budowlanej, która jest jednym z najważniejszych beneficjentów wyrobów stalowych ulega stopniowej poprawie to wciąż zakres prac i zamówień w budownictwie jest niesatysfakcjonujący. Nie zapowiada to więc jeszcze zwiększenia 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. Emitent 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 piętrzy przed dystrybutorami kolejny problem w postaci możliwości zaspokojenia zmieniających się wymogów odbiorców. 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 stoku 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). Grupa stara się utrzymać dotychczasowy poziom sprzedaży i ograniczać w maksymalnym wymiarze ryzyka związane ze spadkiem cen, a tym samym spadkiem rentowności sprzedaży.

Następnym bardzo niepokojącym 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

¹ Wg informacji Euler Hermes Collections

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 wskazuje, 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 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 związanego 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 2014 roku inwestycje w infrastrukturze przesyłu gazu, energetyce oraz kolejnictwie. Aby móc sprostać nadchodzącym wyzwaniom Emitent 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 Emitenta informacja od jego pełnomocnika o rozpoznaniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach skargi Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej z dnia 28.01.2013r. nr PT I/1/440701/115-121/12/ASK1 5976/2013, utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 21.10.2013r. nr UKS2491/W4P/42/3/10/187/025 o których Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2013 z dnia 01.02.2013r. 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 pochośnie 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.

Strategicznym celem Grupy Bowim 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:

1. rozbudowie sieci logistyczno-dystrybucyjnej (budowa wielopoziomowej sieci dystrybucyjno-magazynowej),

2. rozwoju usług serwisu stali,
3. poszerzenia oferty asortymentowej.

Grupa Bowim 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) umożliwiającą 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 tą 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).

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.

Emitent. 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.

3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa Emitenta nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

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

5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Bowim na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 340 osób. W porównywalnym okresie, to jest na koniec 2012 roku liczba zatrudnionych wynosiła 420 osób.

Poniższa tabela odzwierciedla poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Emitenta, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wg grup zawodowych.

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
121	138	69	12
36%	41%	20%	4%

Poniższa tabela odzwierciedla stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Bowim na dzień 31 grudnia 2013 roku z podziałem na stanowiska robotnicze i nierobotnicze.

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

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem
Liczba pracowników	159	181	340
Procent pracowników	47%	53%	100%

6. Informacje o umowach zawartych 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	-	-

7. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

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

Spółka zależna, Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. posiada 1 oddział (wraz z magazynem) zlokalizowany w Jaśle.

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

Wszelkie informacje dot. zdarzeń istotnie wpływających na działalność GK Bowim opisane zostały w punkcie 3. Charakterystyki działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

9. Informacje o instrumentach finansowych

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

Grupa Kapitałowa Bowim 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 przyznanych limitów skarbowych w bankach finansujących Spółkę oraz prowadzi stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe.

Grupa Bowim nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń traktując tego typu zdarzenia jako przejściowe.

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W wyniku podpisanego w dniu 24 stycznia 2014 Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. 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 28.01.2013r. nr PT I/1/440701/115-121/12/ASK1 5976/2013, utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 21.10.2013r. nr UKS2491/W4P/42/3/10/187/025 o których Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2013 z dnia 01.02.2013r. 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 Spółek Grupy Emitenta 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 Grupy oraz stanowiłyby pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Bowim.

11. Wszelkie umowy zawarte między Spółką 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 Zarządów spółek Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnieni są na podstawie umów o pracę, umów o zarządzanie (kontraktów menadżerskich), które to umowy nie przewidują wypłaty jakichkolwiek świadczeń w przypadku rozwiązania stosunku pracy, za wyjątkiem Prezesa Zarządu spółki zależnej Passat-Stal S.A., gdzie w przypadku rozwiązania umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia strona wypowiadająca umowę zapłaci drugiej stronie świadczenie pieniężne w wysokości iloczynu ilości miesięcy jakie pozostały do terminu zakończenia umowy i wielkości wynagrodzenia podstawowego. Członkowie Zarządu spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie są stronami umów o świadczenie usług ani umów o zakazie konkurencji za wyjątkiem Prezesów Zarządu spółek zależnych, którzy w zawartych kontraktach zobowiązani są do zakazu konkurencji po groźbą konieczności zapłaty kary umownej w wysokości trzy- lub sześciomiesięcznego wynagrodzenia podstawowego za miesiące poprzedzające miesiąc zażądania przez spółkę takiej kary.

12. Informacje o znanych Spółce 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

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. i Konsorcjum Stali S.A. 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 r. w Warszawie, zmienionego następnie dnia 29 grudnia 2010 r. Aneksem nr 1, dnia 2 marca 2011 r. Aneksem nr 2 oraz dnia 7 marca 2011 r. 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.

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 tys. 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 tys. 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 tys. 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 r. do 16 lipca 2013 r. 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 tys. 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 r. doręczyło Bowim żądanie zapłaty kary umownej w wysokości 25.000 tys. PLN. Pozwem z dnia 15 lipca 2013 r. 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 r. 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 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 20 sierpnia 2013 r. 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 r. zawrą warunkową umowę sprzedaży 1.184.040 akcji Bowim w zamian za cenę łączną w wysokości 11.999.832 zł, 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, 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, zgodnie z § 6 ust. 6 Aneksu. 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.

Zastrzeżenia 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:

- a) 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,
- b) Jacek Rożek, Jerzy Wodarczyk oraz Adam Kidała w terminie 7 dni od zawarcia Aneksu nr 4 złożą pisemne oświadczenia o uznaniu ważności Porozumienia,
- c) 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,
- d) zostaną ustanowione wszystkie zabezpieczenia zapłaty ceny i kary umownej na rzecz Konsorcjum,
- e) Strony podpiszą Umowę Sprzedaży I;
- f) Konsorcjum nabydzie od Bowim za cenę 1,28 zł 1 akcję spółki Passat - Stal S.A. pod warunkiem rozwiązującym w postaci rozwiązania Aneksu nr 4, jego ubezszkutenienia lub stwierdzenia jego nieważności;
- g) 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 rejestruje 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 powiat Płocki (KRS 0000293951), przewidującą między innymi zaspokojenie Konsorcjum przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego, za cenę 15.000 tys. PLN, Strony określiły najwyższą sumę zabezpieczenia na kwotę 30.000 tys. PLN. Bowim i Konsorcjum nie są podmiotami powiązanymi osobowo. Wartość aktywów w księgach Emitenta to 26.524 tys. PLN (dwadzieścia sześć milionów pięćset dwadzieścia trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt siedem PLN). Udział Bowimu w kapitale zakładowym Passat Stal S.A. to 100%, wartość nominalna aktywów to 17.376 tys. 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, o kodzie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. PLBOWM000019, Emitentem których jest BOWIM (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 r. (dalej: „Aneks nr 4”) do Porozumienia Inwestycyjnego pomiędzy Emitentem a Konsorcjum z dnia 3 grudnia 2010 r. (dalej: „Porozumienie”), o którym to Aneksie mowa w Raporcie 8/2014 (umowa stanowi „Umowę Sprzedaży I”, o której wspomniano w Raporcie 8/2014). Na mocy umowy Konsorcjum dokonało sprzedaży Akcji własnych Emitenta, na jego rzecz, pod warunkiem zawieszającym. Całkowita cena sprzedaży Akcji wynosi 11.999.832 (jedenaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści dwa) PLN. Umowa została zawarta z udziałem Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, 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 r. do 15 marca 2017 r., 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 Passat – Stal S.A. z siedzibą w miejscowości Biała powiat Płocki (KRS 0000293951), przewidującą między innymi zaspokojenie Konsorcjum przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego, za cenę 15.000 tys. PLN, Strony określiły najwyższą sumę zabezpieczenia na kwotę 30.000 tys. PLN. Wartość aktywów w księgach Emitenta to 26.524 tys. PLN (dwadzieścia sześć milionów pięćset dwadzieścia trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt siedem PLN). Udział Emitenta w kapitale zakładowym Passat Stal S.A. to 100%, wartość nominalna aktywów to 17.377 tys. PLN (wartość nominalna jednej akcji to 1 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 § 2, § 3, § 4, § 5 lub § 7, wysokość kary umownej, o której mowa w § 10 ust. 2 Aneksu nr 4 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 r. 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 Spółki Grupy Bowim nie zawierały umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

13. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) Emitenta, 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 spółki Grupy Kapitałowej Bowim nie nabywały akcji własnych.

14. 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 raportem Bowim S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

15. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Strategicznym celem Grupy Bowim 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:

Grupa Bowim 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) umożliwiającą 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 tą 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).

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.

Emitent, 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.

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. Stosowanie zasad 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 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (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 należytą, 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.

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 systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych - odniesienie do Grupy Kapitałowej Emitenta

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 złote 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 powiązanym, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi 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 Bowim S.A. jest Zarząd, natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

W dniu 06 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 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 06 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.

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 2013 roku do składu Rady Nadzorczej został powołany został Pan Janusz Kocłęga.

Zarząd Jednostki Dominującej 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 Bowim S.A. 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 wchodzi 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. Niwecka 1e, Sosnowiec.

W dniu 28 czerwca 2013 roku na ZWZA Bowim S.A. podjęta została uchwała Rady nadzorczej Bowim S.A. z dnia 03 czerwca 2013 roku na podstawie której powołany został komitet audytu, 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 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, powołuje się spośród członków Rady Nadzorczej Spółki komitet:

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