

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ „BOWIM” S.A.

ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

ZAWIERAJĄCE WYNIKI OCENY:

**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ „BOWIM” ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2014
DO 31.12.2014 ROKU**

ORAZ

**SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ „BOWIM”
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROK**



1. INFORMACJE OGÓLNE	3
2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ	4
3. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ.....	5
4. BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „BOWIM” ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU	5
5. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „BOWIM”	6
6. ISTOTNE WYDARZENIA	10
7. BADANIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ „BOWIM” ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31.12.2014 ROKU	17

1. INFORMACJE OGÓLNE

„Bowim” S.A. z siedzibą w Sosnowcu, przy ul. Niweckiej 1e, jest spółką akcyjną zarejestrowaną i wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000001104.

Geneza:

Dnia 20 listopada 1995 roku Panowie Adam Kidąła, Jacek Rożek oraz Jerzy Wodarczyk zawarli umowę spółki cywilnej pod nazwą „Bowim” s.c. Adam Kidąła, Jacek Rożek oraz Jerzy Wodarczyk, z siedzibą w Tarnowskich Górach, która to spółka została wpisana do właściwej ewidencji działalności gospodarczej dnia 8 grudnia 1995 roku. Powyższa spółka rozpoczęła działalność gospodarczą dnia 14 grudnia 1995 roku.

Dnia 19 stycznia 2001 roku wspólnicy spółki podjęli uchwałę o przekształceniu „Bowim” s.c. w spółkę akcyjną. Przekształcenie formy prawnej Spółki ze spółki cywilnej w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze przez sąd rejestrowy dnia 19 lutego 2001 roku.

Głównym przedmiotem działalności „Bowim” S.A. jest handel wyrobami hutniczymi. W swojej ofercie proponuje szeroki asortyment wyrobów ze stali węglowej, na który składają się zarówno produkty polskich producentów stali, jak i produkty z importu. Ponadto „Bowim” S.A. oferuje produkcję prefabrykatów zbrojeniowych.

Centrala oraz centrum logistyczno-dystrybucyjne „Bowim” S.A. znajduje się w Sosnowcu. Spółka posiada również 7 oddziałów handlowych, zlokalizowanych w Gdańsku, Kielcach, Lublinie, Poznaniu, Szczecinie, Toruniu i Warszawie, oraz 2 magazyny handlowe, w Sławkowie i Szczecinie.

Akcje „Bowim” S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 25 stycznia 2012 roku.

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

„Bowim” S.A. jest Jednostką Dominującą **Grupy Kapitałowej „Bowim”**. Powstanie Grupy datujemy na wrzesień 2005 roku, kiedy to „Bowim” S.A. utworzył na bazie oddziału w Rzeszowie spółkę zależną Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o., obejmując przedmiotowe udziały w kapitale założycielskim powyższej spółki stanowiące 75% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 85,7% głosów na zgromadzeniach wspólników Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.

W 2007 roku „Bowim” S.A. nabył 80% udziałów w kapitale zakładowym Betstal Sp. z o.o., a spółka zależna, Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o., nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Centrostal-Jasło Sp. z o.o., inkorporując ją w całości w 2008 roku.

W 2010 „Bowim” S.A. roku nabył 100% akcji w spółce Passat-Stal S.A. a w dniu 07 marca 2014 roku wypełniając postanowienia wynikające z zawartego w dniu 24 stycznia 2014 roku Aneksu nr 4 do Porozumienia inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 roku dokonał sprzedaży jednej akcji spółki Passat Stal S.A. na rzecz Konsorcjum Stali S.A.

W dniu 20 lipca 2011 roku „Bowim” S.A. nabył 10% udziałów w spółce Betstal Sp. z o.o., kształtując ostateczny skład Grupy Kapitałowej „Bowim”.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa „Bowim” 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.

Rada Nadzorcza:

Zgodnie z §18 Statutu Spółki:

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu (5) do siedmiu (7) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie,
2. kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat,
3. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał,
4. co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi być osobami, z których każda spełnia następujące przesłanki:
 - a. nie jest, ani w ciągu ostatnich 3 lat nie była pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego,
 - b. nie jest członkiem władz zarządzających, ani nie była członkiem takich władz w Spółce ani Podmiocie Powiązanym w ciągu ostatnich 5 lat,
 - c. nie jest akcjonariuszem dysponującym 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
 - d. nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,

- e. nie jest, ani w ciągu ostatnich 3 lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta Spółki ani Podmiotu Powiązanego,
 - f. nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających,
5. Powyższe warunki muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu. Członek, który przestał spełniać powyższe warunki, winien zostać niezwłocznie odwołany.

Zgodnie z §19 Statutu Spółki:

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych, co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Dopuszcza się podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza nadzorowała prace Zarządu Spółki działającego w następującym składzie osobowym:

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

2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2014 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 2014 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

1. w dniu 07 marca 2014 roku na mocy uchwały nr 4 podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu „Bowim” S.A. do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Janusz Kocłęga;
2. w dniu 19 marca 2014 roku Zarząd otrzymał informację od członka Rady Nadzorczej Pana Rafała Abratańskiego o rezygnacji bez podania powodu z dniem 19 marca 2014 roku z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Tym samym na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza liczyła 7 członków tj.:

- 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

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.

W ramach Rady Nadzorczej od 2013 roku funkcjonuje komitet audytu powołany do życia uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2013 roku.

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.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje funkcje w siedzibie Spółki w Sosnowcu przy ul. Niweckiej 1e.

3. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i postanowieniami Statutu „Bowim” S.A. Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej przejawach oraz sprawowała faktyczną i finansową kontrolę działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności.

Rada Nadzorcza „Bowim” S.A. postawiła przed sobą następujące cele:

- wykonywanie obowiązków wynikających z Kodeksu spółek handlowych, Regulaminu Rady Nadzorczej, Statutu Spółki i innych przepisów prawa,
- koordynacja współpracy w ramach Grupy Kapitałowej „Bowim”,
- budowanie kultury etycznej poprzez promowanie zasad etycznych.

W celu wywiązania się ze swoich zadań Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem Spółki. W zakresie działalności Spółki Rada Nadzorcza służyła Zarządowi głosem doradczym, co było możliwe dzięki wykorzystaniu doświadczenia zawodowego poszczególnych członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w 2014 roku działała kolektywnie. Nie były wydzielane indywidualne zadania dla poszczególnych Członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej aktywnie uczestniczyli we wszystkich posiedzeniach. Przewodniczący prowadził posiedzenia sprawnie, były one dobrze przygotowane. Wszyscy Członkowie Rady, przed każdym posiedzeniem otrzymywali kompletne materiały.

W 2014 roku Rada Nadzorcza na odbytych posiedzeniach podjęła działania nadzorujące i kontrolne dotyczące m.in. następujących zagadnień:

- oceny sprawozdania finansowego, zarówno w zakresie zgodności z księgami i dokumentacją, jak i stanem faktycznym, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz oceny wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składania Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny,
- wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,

4. BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „BOWIM” ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe zapoznała się i oceniła „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej „Bowim” za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku” oraz „Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Bowim” za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 roku” przedstawione przez Zarząd Spółki.

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za rok 2013 i 2014 została podpisana z kancelarią 4 AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kościelnej 18/4 w dniu 29.07.2013 roku.

W dniu 28 października 2014 roku Zarząd Spółki wspólnie z Radą Nadzorczą „Bowim” S.A. oraz dotychczasowym audytorem kancelarią 4 AUDYT Sp. z o.o. uzgodnił rozwiązanie umowy o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok. Przedmiotowe porozumienie zostało przyjęte w wyniku zgodnej decyzji stron umowy.

Pomiędzy stronami umowy nie istniały rozbieżności odnośnie interpretacji i stosowania przepisów prawa oraz postanowień statutu Spółki.

W dniu 03 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze firmy PRO AUDYT Michał Czerniak Spółka Komandytowa z siedzibą w Poznaniu jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Wybrany audytor dokonał badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku Grupy Kapitałowej „Bowim” dla której „Bowim” S.A. jest jednostką dominującą i jego zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Bowim” we wszystkich aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Wnioski:

Rada Nadzorcza stwierdza, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej „Bowim” zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa, a w szczególności zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i zawiera kompleksową relację z działalności Grupy Kapitałowej „Bowim” w roku obrotowym od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.

Rada Nadzorcza kierując się dokonanymi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez audytora wynikami badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej „Bowim” za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku akceptuje przedłożone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej „Bowim” za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 342.074,1 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2014, tj. za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku wykazujące zysk netto w wysokości 3.800,8 tys. zł, w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 3.573,1 tys. PLN oraz dochód całkowity w wysokości 3.723,1 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2014, tj. za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego na koniec okresu o kwotę 3.321,3 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2014, tj. za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych na koniec okresu o kwotę 751,3 tys. zł,
- informacje dodatkowe i dane objaśniające.

5. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „BOWIM”

Dla branży dystrybucji wyrobów stalowych 2014 rok był kolejnym trudnym okresem. Pomimo zauważalnego od końca 2013 roku ożywienia w gospodarce, od początku 2014 roku ceny stali i produktów stalowych spadały po kilkadziesiąt złotych miesięcznie. Zaobserwowane wrześniowe wzrosty cen były niewspółmierne z wcześniejszymi ich spadkami, co więcej nawet ich nie zrekomensowały.

O ile producenci, spadki cen mogli w jakiejś mierze rekompensować spadającymi cenami surowców o tyle w branży dystrybucyjnej, która zaopatruje się w stal u producentów, przechowuje ją a następnie sprzedaje, spadkowy trend oznacza, że sprzedaż odbywa się kosztem osiągniętej marży.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy osiągnęły poziom 690 mln PLN. Rok wcześniej było to 688 mln PLN. EBIT Grupy wyniósł 11,3 mln PLN wobec 8,8 mln PLN w 2013 roku.

Główny wpływ na taki poziom przychodów miał utrzymujący się spadkowy trend cen na rynku stali oraz ostra konkurencja wśród dystrybutorów wyrobów hutniczych.

Nie można nie wspomnieć o niestabilnej sytuacji gospodarczej w strefie euro, która przekłada się na sytuację na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym i może mieć wpływ na wielkość popytu oraz cenę, a tym samym atrakcyjność na oferowane przez spółki Grupy wyroby hutnicze.

Cały czas niepewna jest sytuacja ukraińskiego rynku stalowego, a biorąc pod uwagę jego dotychczasowy potencjał i łańcuch dostaw wyrobów gotowych, jak i wsadu, nie będzie ona bez znaczenia na ceny blach w regionie Europy Środkowej.

Duże znaczenie dla rozwoju branży stalowej i rozwoju Grupy Kapitałowej „Bowim” ma wprowadzona w dniu 01 października 2013 roku nowelizacja systemu podatkowego w zakresie tzw. VAT odwróconego polegająca na tym, iż płatnikiem podatku VAT jest końcowy odbiorca. Przyczyniła się istotnie do poprawy koniunktury na rynku stalowym, uporządkowała sprzedaż i w znaczącym stopniu wyeliminowała nieuczciwe firmy. Na polski rynek dystrybucji prętów żebrowanych powróciła normalność i zdrowe zasady gospodarki wolnorynkowej. Ponieważ przestały się pojawiać oferty po sztucznie niskich cenach, obserwujemy poprawę cen sprzedaży prętów żebrowanych w relacji do ceny surowca jak również wyraźną poprawę w wielkości sprzedaży.

Powyższe czynniki znalazły odbicie w wynikach Grupy Kapitałowej „Bowim” jako jednego z największych niezależnych dystrybutorów na polskim rynku.

Tabela: Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej „Bowim” (dane w tys. PLN)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	od 01.01. do 31.12.2014r.	od 01.01. do 31.12.2013r.	dynamika % ('14/'13)
A. Przychody ze sprzedaży	690 263	688 148	0,3%
B. Koszty działalności operacyjnej	685 796	685 323	0,1%
C. Zysk na sprzedaży brutto (A-B)	4 467	2 825	58,1%
D. Pozostałe przychody operacyjne	7 954	8 284	-4,0%
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 109	2 334	-52,5%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej EBIT (C+D-E)	11 312	8 776	28,9%
G. Przychody finansowe	8 193	8 417	-2,7%
H. Koszty finansowe	15 661	15 154	3,3%
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	3 845	2 039	88,6%
J. Podatek dochodowy bieżący	2 629	255	931,0%
K. Podatek dochodowy odroczony	-2 585	354	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	3 801	1 430	165,8%
Jednostka Dominująca	3 573	1 189	200,5%
udziały nie sprawujące kontroli	228	240	-5,0%
<i>EBITDA=EBIT+amortyzacja</i>	<i>14 237</i>	<i>12 081</i>	<i>17,8%</i>

Na koniec grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa „Bowim” wypracowała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w wysokości 690.263 tys. PLN i były one nieznacznie wyższe od przychodów w roku 2013. Na taki wynik ze sprzedaży w 2014r. wpłynęła z jednej strony nieznaczna poprawa koniunktury w gospodarce i w branży, a z drugiej bilansujący ją niski poziom cen wyrobów hutniczych w efekcie m.in. ostrej konkurencji między dystrybutorami oraz konserwatywnej polityki instytucji finansowych.

Warty podkreślenia jest fakt, iż wraz ze wzrostem wartości przychodów Grupa Bowim odnotowała wartościowy spadek kosztów działalności operacyjnej, które na koniec grudnia 2014 roku wyniosły 685.796 tys. PLN. Ostatecznie Grupa Kapitałowa „Bowim” wypracowała zysk na sprzedaży brutto w wysokości 4.467 tys. PLN, co oznacza ponad 58% wzrost wobec 2013 r.

Korzystnie na wynik na działalności operacyjnej Grupy wpłynęło rozstrzygnięcie Naczelnego Sądu Administracyjnego w wyniku postanowienia którego „Bowim” SA otrzymała zwrot kwoty podatku VAT w wysokości 3.856 tys. PLN. Konsekwencją tego jest blisko 29% wzrost wypracowanego zysku z działalności operacyjnej do wartości 11.312 tys. PLN (EBIT) na koniec 2014 r. wobec stanu na koniec 2013 r.

Znaczący wpływ na wypracowany przez Grupę zysk netto miał ujemny wynik na działalności finansowej (- 7,468 tys. PLN) wobec straty w wysokości 6.737 tys. PLN zanotowanej na koniec poprzedniego roku.

Największą pozycją kosztów finansowych w 2014 br. były koszty z tytułu odsetek oraz negatywnej wyceny otwartych zobowiązań walutowych w wysokości 9.166 tys. PLN.

Wypracowany zysk z działalności operacyjnej (*EBIT*) wystarczył na pokrycie straty z działalności finansowej i ostatecznie, na koniec grudnia 2014 roku GK „Bowim” zanotowała zysk brutto w wysokości 3.845 tys. PLN, co stanowi wzrost r/r o 88,6%.

Uwzględniając powyższe wartości oraz kwotę podatku dochodowego zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego na koniec 2014 roku wyniósł 3.573 tys. PLN, wobec zysku netto wypracowanego w 2013 r. w wysokości 1.189 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” (dane w tys. PLN)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2014r.	31.12.2013r.	Zmiana ('14-'13)	Struktura %	
AKTYWA					
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	108.496	110.069	-1.573	31,7%	36,3%
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	233.578	193.425	40.153	68,3%	63,7%
AKTYWA RAZEM	342.074	303.494	38.580	100%	100%
PASYWA					
A. Kapitał własny	80.296	83.617	-3.321	23,5%	27,6%
<i>Kapitał własny przypadający Jednostce Dominującej</i>	77.719	81.268	-3.549	22,7%	26,8%
<i>Udziały nie sprawujące kontroli</i>	2.577	2.349	228	0,8%	0,8%
B. Zobowiązania długoterminowe	54.695	51.298	3.397	16,0%	16,9%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	207.083	168.579	38.504	60,5%	55,5%
PASYWA RAZEM	342.074	303.494	35.259	100%	100%

Skonsolidowana suma bilansowa wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku równała się 342.074 tys. PLN i była ona wyższa o 38.580 tys. PLN w stosunku do bilansu otwarcia. Zmianie uległa również struktura majątkowa:

- aktywa trwałe stanowiły 31,7% wobec 36,3% na koniec 2013 roku,
- aktywa obrotowe stanowiły 68,3% wobec 63,7% na koniec 2013 roku.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość aktywów trwałych Grupy wyniosła 108.496 tys. PLN, co oznacza jej spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2013 o 1.573 tys. PLN. Szczegółowe informacje dot. zmian w zakresie środków trwałych znajdują się w notcie nr 1 *Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej „Bowim” sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku.*

Stan aktywów obrotowych na koniec 2014 roku wyniósł 233.578 tys. PLN i w stosunku do poprzedniego roku zwiększył się o 40.153 tys. PLN. Główną pozycję stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, których wartość to 125.529 tys. PLN. Drugą, co do wielkości pozycję stanowią zapasy w wysokości 104.589 tys. PLN.

Kapitał własny Grupy na dzień bilansowy wyniósł 80.296 tys. PLN i w odniesieniu do stanu na koniec 2013 roku zmniejszył się o 3.321 tys. PLN.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej „Bowim” wraz z rezerwami na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 261.778 tys. PLN, co oznacza spadek o 41.901 tys. PLN wobec stanu na koniec poprzedniego okresu. Największą pozycję zobowiązań stanowią krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 154.182 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 83.413 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 2014 roku.*

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

	2014	2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	3.845	2.039
Korekty	24.595	27.209
- amortyzacja	2.925	3.305
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	28.440	29.248
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1.137	684
Wydatki	2.179	782
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.042	-98
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	49	1.514
Wydatki	26.695	31.776
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-26.646	-30.262
Środki pieniężne na początek okresu	1.242	2.354
Środki pieniężne na koniec okresu	1.994	1.242

W 2014 roku Grupa Kapitałowa „Bowim” odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, które wyniosły 28.440 tys. PLN. Wydatki na działalności inwestycyjnej na koniec analizowanego okresu wyniosły 2.179 tys. PLN i były one wyższe od wydatków poniesionych w roku 2013 o 1.397 tys. PLN. W konsekwencji, przy wpływach na poziomie 1.137 tys. PLN, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -1.042 tys. PLN. Grupa Kapitałowa finansowała działalność w 2014 roku ze środków własnych oraz kredytów i pożyczek, a wartość spłat zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z odsetkami wyniosła 21.814 tys. PLN. Ostatecznie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -26.646 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 2014 roku*

Tabela: Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki	od 01.01. do 31.12.2014r.	od 01.01. do 31.12.2013r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność majątku <i>Wynik netto/Aktywa ogółem</i>	1,0%	0,4%
Rentowność sprzedaży <i>Wynik netto/Przychody netto ze sprzedaży</i>	0,6%	0,4%
Rentowność netto <i>Wynik netto/Przychody netto ze sprzedaży</i>	0,5%	0,2%
Rentowność kapitału własnego <i>Wynik netto/Kapitały własne</i>	4,6%	1,5%
Wskaźnik zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/Aktywa ogółem</i>	0,77	0,72
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	0,6
Wskaźniki efektywności (ilość dni)		
Szybkość obrotu należności	66	54

<i>Należności z tyt. dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>		
Szybkość obrotu zobowiązań	82	61
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>		
Szybkość obrotu zapasów	55	46
<i>Zapasy*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>		

Poprawa koniunktury w gospodarce i w branży dystrybucji wyrobów hutniczych w 2014 roku w połączeniu z wdrożoną optymalizacją kosztów operacyjnych wpłynęła korzystnie na rentowność sprzedaży zwiększając jej poziom w stosunku do 2013 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 2014 roku ukształtowała się na podobnym poziomie jak na koniec 2013 roku, poziomie pozwalającym na terminowe regulowanie zobowiązań, co świadczy o dobrej polityce zarządzania finansami, pozwalającej na efektywne korzystanie z kapitału obrotowego.

6. ISTOTNE WYDARZENIA

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

Dnia 24 stycznia 2014 roku, „Bowim” S.A. zawarła 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 „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 Kocłegi na Członka Rady Nadzorczej Spółki.
- 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 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

Zawarcie znaczącej umowy warunkowej przez spółkę zależną – Passat – Stal S.A.

W dniu 05 maja 2014 roku zawarta została warunkowa umowa o współpracy handlowej pomiędzy spółką Passat – Stal S.A. z siedzibą w Białej k/Płocka, będącą spółką zależną od „Bowim” S.A. a Konsorcjum Stali S.A.

Przedmiotem umowy jest wzajemna sprzedaż wyrobów hutniczych.

Szacunkowa wartość umowy wynosi około 98 250 tys. zł.

Przewidywany termin wykonania umowy : 48 miesięcy od dnia rozpoczęcia sprzedaży.

Umowa wchodzi w życie z chwilą uprawomocnienia się postanowień o umorzeniu postępowań w sprawach zawisłych pomiędzy stronami wskutek zawartych ugód (warunek zawieszający).

Umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych na mocy, których :

Passat-Stal zapłaci Konsorcjum Stali następujące kary umowne:

- 1) za opóźnienie w sprzedaży przekraczające 2 miesiące Passat-Stal jest zobowiązany zapłacić karę umowną w wysokości 50 zł za każdą niesprzedaną w danym miesiącu tonę wyrobów jednak nie więcej niż 25 tys. zł miesięcznie,
- 2) w przypadku odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Passat-Stal, Passat – Stal jest zobowiązany do zapłaty kary uzależnionej od stopnia realizacji umowy do maksymalnej kwoty 1,2 mln zł.

Roszczenia o zapłatę kar umownych, nie wyłączają prawa dochodzenia odszkodowania uzupełniającego.

W dniu 30 października 2014 roku uprawomocniły się postanowienia o umorzeniu postępowań w sprawach zawisłych pomiędzy spółką zależną Passat-Stal S.A. a Konsorcjum Stali S.A.

Tym samym spełniony został warunek zawieszający określony w warunkowej umowie o współpracy handlowej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Bowim” SA w dniu 08 maja 2014 roku

Dnia 08 maja 2014 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 2013 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2013 rok,
- zatwierdzenia przez Spółkę, jako Jednostkę Dominującą, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2013 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z jej działalności w roku obrotowym 2013 oraz sprawozdania z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej „Bowim” w roku obrotowym 2013 , sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej „Bowim” za rok obrotowy 2013, jak również wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2013,
- korekty zysków Spółki za poprzedzające rok 2013 lata obrotowe,
- przeznaczenia zysku Spółki za rok 2013,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za 2013 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2013 rok,

Treść uchwał podjętych przez ZWZA „Bowim” S.A. została przekazana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 28/2014 z dnia 08 maja 2014 roku.

Polubowne rozwiązanie sporu z Konsorcjum Stali S.A.

Istotnym zdarzeniem mogącym w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, a tym samym postrzeganie całej Grupy Kapitałowej „Bowim” był spór z Konsorcjum Stali S.A., w którego świetle Emitent był niekorzystnie oceniany przez instytucje finansowe. Przy niesprzyjającym otoczeniu rynkowym związanym z niskimi nakładami inwestycyjnymi i niestabilnością cen 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.

Wierzmy, że zakończony spór z Konsorcjum Stali S.A. wpłynie na poprawę odbioru Spółki i Grupy Kapitałowej „Bowim” przez Towarzystwa Ubezpieczeniowe oraz banki, co znajdzie odzwierciedlenie w zwiększeniu zaangażowania w limity kredytowe dla dostawców Grupy.

Przejęcie przez Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. nieruchomości od syndyka masy upadłościowej Fabryki Maszyn w Leżajsku Sp. z o.o.

W dniu 05 maja 2014 spółka zależna Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. w wyniku skutecznie podjętych działań windykacyjnych przejęła od syndyka masy upadłościowej Fabryki Maszyn w Leżajsku Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej przedmiot zabezpieczenia zapłaty za dostarczone wyroby hutnicze w postaci nieruchomości położonej w Leżajsku tj. gruntów wraz z istniejącymi na nich zabudowaniami, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach RZ1E/00043316/9 i RZ1E/00040319/9 o łącznej powierzchni 1,1067 ha. Nieruchomość zabudowana jest budynkiem kotłowni, stacją uzdatniania wody, zbiornikiem retencyjnym i placami składowymi. Wartość transakcji to 982.500,00 zł. Spółka zależna Bowim Podkarpacie widzi w przejętej nieruchomości zarówno potencjał inwestycyjny jak i potencjał komercyjny i nie wyklucza również w przyszłości otwarcia kolejnego oddziału Spółki dystrybuującego wyroby hutnicze.

Oddalenie przez Naczelną Sąd Administracyjny skargi kasacyjnej Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach

Na posiedzeniu w dniu 2 lipca 2014 r. Naczelną Sąd Administracyjny („NSA”) oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach od korzystnego dla Spółki wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach o sygn. III Sa/GI 825/13. W ustnym uzasadnieniu wyroku, przedstawionym po rozprawie, NSA uznał za prawidłowe ustalenia gliwickiego sądu w zakresie nieprawidłowości decyzji podatkowej wydanej w sprawie Spółki.

Dla przypomnienia, we wcześniejszym wyroku z dnia 23 października 2013 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach uznał, że wydana w sprawie Spółki decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach, określająca wysokość podatku od towarów i usług za okres od października 2007 do kwietnia 2008 r., kwestionująca prawo Spółki do stosowania 0% stawki VAT do wewnątrzwspólnotowych dostaw wyrobów stalowych na skutek oszustw popełnionych przez nabywców towarów, została wydana w naruszeniu przepisów postępowania podatkowego.

Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego oznacza, że organy podatkowe mają obowiązek ponownie wydać decyzję podatkową, z uwzględnieniem wszystkich wytycznych przekazanych im przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach. Wyrok ten jest prawomocny. Szczegółowe motywy wyroku zostaną przedstawione w uzasadnieniu pisemnym sporządzonym przez NSA.

Decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach, nakładała na Emitenta obowiązek zapłaty kwoty 2.608.810 zł z odsetkami podatkowymi, z tytułu łącznej różnicy pomiędzy kwotą podatku VAT zadeklarowaną przez Emitenta za miesiące od października 2007r. do kwietnia 2008r., a kwotą zobowiązania podatkowego za ww. miesiące określoną w decyzji. Różnica wynikała z podważanego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach prawa Emitenta do zastosowania stawki 0% w zakresie podatku VAT dla transakcji wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów. Kwota ta została przez Emitenta w całości zapłacona.

Rejestracja przez Sąd zmiany Statutu Spółki „Bowim” S.A.

W dniu 07 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiana w Statucie Spółki „Bowim” S.A. przyjęta uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16.10.2014 r. Zgodnie z niniejszą uchwałą zmieniony został §18 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymał brzmienie:

„Rada Nadzorcza składa się z od pięciu (5) do siedmiu (7) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.”

Z dniem rejestracji przez sąd rejestrowy uchwalone zmiany Statutu weszły w życie.

Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach oraz zwrot podatku VAT

W dniu 07 stycznia 2015r. została doręczona Spółce „Bowim” S.A. przez jego pełnomocnika decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach uchylająca niekorzystną dla Spółki decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej (dotyczącą zakwestionowania prawa Spółki do stosowania stawki 0% do wewnątrzspółnotowych dostaw towarów w okresie październik 2007 – kwiecień 2008 r.) i przekazująca temu organowi sprawę do ponownego rozstrzygnięcia. Decyzja ta jest wynikiem korzystnego dla Spółki wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 23 października 2013 r., sygn. III Sa/GI 825/13, utrzymanego w mocy wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 2 lipca 2014 r., sygn. I FSK 440/14.

W wydanej decyzji, Dyrektor Izby Skarbowej zobowiązał Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej do ponownego przeprowadzenia postępowania, uwzględniającego wytyczne Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach, w tym do ustalenia czy i które dokumenty skompletowane przez Spółkę mające potwierdzać dokonanie dostaw wewnątrzspółnotowych spełniają, bądź nie spełniają wymogów formalnych oraz czy i w jaki sposób, przy zachowaniu należytej staranności Spółka miała możliwość sprawdzenia poprawności transakcji i swoich kontrahentów. Ponadto, w decyzji wskazane zostało, że badanie należytej staranności powinno być powiązane z sytuacją Spółki, jej możliwościami pozyskiwania wiedzy o działalności handlowej kontrahentów, ich kontaktach handlowych oraz rozmiarem i organizacją jej działalności.

W dniu 29 stycznia 2015r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 3.856.333 zł., wpłacona przez Dyrektora Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu. Jak wynika z opisu przelewu, stanowi ona „zwrot podatku za 10/2007-04/2008” i obejmuje zapłaconą przez Emitenta kwotę podatku VAT za miesiące od października 2007r. do kwietnia 2008r., będącą przypisaną Emitentowi (a kwestionowaną przez niego), łączną kwotą niedopłaty z tytułu podatku VAT za wyżej podane miesiące (tj. od października do 2007 do kwietnia 2008r.), wynikającą z decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 21.09.2012r. wraz z odsetkami od tych zobowiązań do dnia ich zapłaty przez Emitenta oraz odsetkami licznymi od dnia wpłaty dokonanej przez Emitenta do dnia dokonania zwrotu przez Dyrektora Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu.

Zawarcie wieloproduktowej umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A.

W dniu 26 lutego 2015 r. Spółka („Kredytobiorca”) zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: "Bank") wieloproduktową umowę kredytową.

W ramach umowy wieloproduktowej Bank przyznał Kredytobiorcy odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 10.000.000,00 PLN.

Limit kredytowy umowy wieloproduktowej udzielony został na okres do dnia 09 lutego 2016 r.

W ramach tego limitu Spółka może korzystać z kredytów obrotowych w rachunkach kredytowych oraz gwarancji bankowych, płatności w PLN a także akredytyw udzielonych przez Bank w PLN, EUR, USD.

Kredyty w rachunku kredytowym oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę Banku.

W ramach zawartej umowy Bank ponadto udzielił Spółce kredytu odnawialnego, obrotowego w formie linii odnawialnej do wysokości 11.000.000,00 PLN z wyłącznym przeznaczeniem na:

- a) spłatę wymagalnego zadłużenia Klienta wobec Banku z tytułu, wykorzystania Kredytów Obrotowych w Rachunku Kredytowym wraz z naliczonymi odsetkami, opłatami i prowizjami;
- b) spłatę wymagalnych zobowiązań finansowych Klienta wobec Banku z tytułu Umów Zlecenia udostępnionych w ramach Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej oraz związanych z nimi opłat i prowizji;
- c) spłatę wymagalnych zobowiązań finansowych Klienta wobec Banku z tytułu opłat i prowizji związanych z Umową Wieloproduktową;
- d) utworzenie kaucji zgodnie z art. 102 Prawa Bankowego, na podstawie upoważnienia nadanego przez Klienta Bankowi.

Kredyt został udzielony na okres do dnia 16 sierpnia 2016 r.

Zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z Kredytu Odnawialnego oraz Kredytów Obrotowych w Rachunku Kredytowym i Innych Usług wraz z narosłymi od w/w wierzytelności odsetkami (zarówno kapitałowymi jak i za opóźnienie), przyznanymi kosztami postępowania a także roszczeniami z tytułu opłat i prowizji wskazanych bezpośrednio w Umowie Wieloproduktowej, jak również wynikających z odpowiednich postanowień wskazanej w Umowie Wieloproduktowej Tabeli Opłat i Prowizji stosowanej przez Bank stanowi:

- a) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, będących własnością Klienta.
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotów zabezpieczenia
- c) zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach, będących własnością spółki zależnej PASSAT-STAL S.A.
- d) zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach, będących własnością spółki zależnej BETSTAL Sp. z o.o.

Nabycie akcji własnych od Konsorcjum Stali S.A.

W 2014 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu „Bowim” S.A. nabył od Konsorcjum Stali S.A. 480.360 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja oraz o łącznej wartości nominalnej 48.036 zł, o kodzie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. PLBOWM000019, stanowiących łącznie 2,46% kapitału zakładowego Spółki, których emitentem jest Bowim, za łączną cenę 4.426.332 zł.

Nabycie akcji własnych przez Emitenta od Konsorcjum Stali nastąpiło w wykonaniu warunkowej umowy sprzedaży akcji z dnia 7 marca 2014 r., o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2014. Nabycie akcji własnych Bowim stanowi również realizację postanowień Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do porozumienia inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r., zawartego pomiędzy Emitentem a Konsorcjum Stali.

Podstawę nabycia akcji własnych Emitenta stanowi upoważnienie udzielone uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Bowim” S.A. z dnia 7 marca 2014 r., o której podjęciu Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2014 - Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, podjętej na podstawie art. 393 pkt 6 w zw. z 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych.

Celem nabycia akcji własnych w wyżej opisanym zakresie jest wykonanie przez Emitenta zobowiązań Emitenta wskazanych w Warunkowej Umowie Sprzedaży Akcji oraz Aneksie nr 4.

Zgodnie z postanowieniami warunkowej umowy sprzedaży, przeniesienie własności Akcji, jak również zapłata ceny następować będzie w postaci transz, następujących po sobie w odstępach miesięcznych do 15 marca 2017 r., przy czym przeniesienie własności części (transzy) Akcji uzależnione będzie od zapłaty odpowiedniej części ceny.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 26 lutego 2015 r. „Bowim” S.A. („Kredytobiorca”) zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: „Bank”) wieloproduktową umowę kredytową.

W ramach umowy wieloproduktowej Bank przyznał Kredytobiorcy odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 10.000.000,00 PLN.

Limit kredytowy umowy wieloproduktowej udzielony został na okres do dnia 09 lutego 2016 r.

W ramach tego limitu Spółka może korzystać z kredytów obrotowych w rachunkach kredytowych oraz gwarancji bankowych, płatności w PLN a także akredytyw udzielonych przez Bank w PLN, EUR, USD.

Kredyty w rachunku kredytowym oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę Banku.

W ramach zawartej umowy Bank ponadto udzielił Spółce kredytu odnawialnego, obrotowego w formie linii odnawialnej do wysokości 11.000.000,00 PLN z wyłącznym przeznaczeniem na:

- e) spłatę wymagalnego zadłużenia Klienta wobec Banku z tytułu, wykorzystania Kredytów Obrotowych w Rachunku Kredytowym wraz z naliczonymi odsetkami, opłatami i prowizjami;
- f) spłatę wymagalnych zobowiązań finansowych Klienta wobec Banku z tytułu Umów Zlecenia udostępnionych w ramach Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej oraz związanych z nimi opłat i prowizji;
- g) spłatę wymagalnych zobowiązań finansowych Klienta wobec Banku z tytułu opłat i prowizji związanych z Umową Wieloproduktową;
- h) utworzenie kaucji zgodnie z art. 102 Prawa Bankowego, na podstawie upoważnienia nadanego przez Klienta Bankowi.

Kredyt został udzielony na okres do dnia 16 sierpnia 2016 r.

Zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z Kredytu Odnawialnego oraz Kredytów Obrotowych w Rachunku Kredytowym i Innych Usług wraz z narosłymi od w/w wierzytelności odsetkami (zarówno kapitałowymi jak i za opóźnienie), przyznanymi kosztami postępowania a także roszczeniami z tytułu opłat i prowizji wskazanych bezpośrednio w Umowie Wieloproduktowej, jak również wynikających z odpowiednich postanowień wskazanej w Umowie Wieloproduktowej Tabeli Opłat i Prowizji stosowanej przez Bank stanowi:

- e) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, będących własnością Klienta.
- f) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotów zabezpieczenia
- g) zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach, będących własnością spółki zależnej PASSAT-STAL S.A.
- h) zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach, będących własnością spółki zależnej BETSTAL Sp. z o.o.

Zawarcie umowy faktoringu

Z dniem 30.06.2014 roku weszła w życie zawarta przez „Bowim” S.A. z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, umowa faktoringu mieszanego dla należności handlowych Emitenta. Zgodnie z Umową Emitent przelewa na Coface, a Coface nabywa wszystkie scedowane wierzytelności Emitenta, które powstaną w okresie trwania Umowy w stosunku do jego odbiorców z tytułu zawartych umów sprzedaży towarów i usług. Coface udziela finansowania w ramach przyznanego limitu faktoringowego do kwoty 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych) na warunkach określonych w Umowie. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Coface będzie dokonywała wypłaty zaliczki na poczet finansowania wierzytelności w wysokości 90% wartości brutto wierzytelności. Coface przysługuje miesięczna prowizja operacyjna od kwoty brutto przelanych w danym miesiącu wierzytelności. Coface przysługują odsetki dyskontowe obliczone od wartości nominalnej sfinansowanych wierzytelności, liczone od dnia wypłaty zaliczki do dnia terminu płatności faktury włącznie, powiększone o rynkową marżę i o podatek od towarów i usług (VAT). Oprocentowanie dyskonta ustalane jest na podstawie stawki bazowej WIBOR 1M. Zabezpieczenie spłaty należności stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zawartej z Compagnie Francaise d'Assurance pour le Commerce Exterieur S.A. Oddział w Polsce. Umowa zawarta została na czas nieokreślony, jednak nie krótszy niż trzy lata od dnia zawarcia umowy.

Zawarcie aneksów do umów faktoringowych

- Z dniem 28.08.2014 r. zawarte zostały przez „Bowim” S.A. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie aneksy do umów o linię faktoringową tj.: aneks do umowy o linię faktoringową z prawem regresu w obrocie krajowym z dnia 29.08.2013 r. oraz aneks do umowy o linię faktoringową z polisą w obrocie krajowym z dnia 29.08.2013 r. Na mocy zawartych aneksów Bank zwiększył Spółce finansowanie w ramach przyznanego limitu faktoringowego do łącznej kwoty 45 mln PLN, przy czym poziom zaangażowania Banku z tytułu realizacji każdej z powyższych umów z osobna nie może przekroczyć 35 mln PLN. Jednocześnie strony wydłużyły okres obowiązywania w/w umów do dnia 30 września 2015 r., z zastrzeżeniem, iż po upływie tego okresu mogą być one przedłużone na kolejne 12 miesięcy. W przypadku braku odnowienia Emitent jest zobowiązany do spłaty wszelkich zobowiązań wobec Banku wynikających z zawartych umów do dnia 27 lutego 2016 roku.
- Z dniem 28.08.2014 r. zawarty został przez „Bowim” S.A. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o linię faktoringu odwrotnego. Na mocy zawartego aneksu Bank zwiększył Spółce finansowanie w ramach przyznanego limitu faktoringowego do łącznej kwoty 5,25 mln EUR, przy czym poziom wykorzystania środków w ramach niniejszej umowy faktoringu odwrotnego nie może przekroczyć 50% kwoty wykorzystanego limitu z tytułu zawartych przez Strony umów faktoringowych a to: umowy o linię faktoringową z polisą w obrocie krajowym oraz umowy o linię faktoringową z prawem regresu w obrocie krajowym. Jednocześnie strony wydłużyły okres obowiązywania w/w umów do dnia 30 września 2015 r., z zastrzeżeniem, iż po upływie tego okresu mogą być one przedłużone na kolejne 12 miesięcy. W przypadku braku odnowienia Emitent jest zobowiązany do spłaty wszelkich zobowiązań wobec Banku wynikających z zawartych umów do dnia 27 lutego 2016 roku,
- Z dniem 23 lutego 2015 r. „Bowim” SA podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Faktor"), aneks do umowy faktoringu z dnia 22 czerwca 2004 r. Zgodnie z umową Emitent przelewa na Faktora, wierzytelności pieniężne z tytułu sprzedaży towarów, przysługujących Emitentowi względem jego odbiorców. W związku z przyznaniem Spółce przez ING Bank Śląski SA kredytem odnawialnym w wysokości 11 mln PLN (raport bieżący nr 09/2015), na wniosek Spółki Faktor zmniejszył dostępny limit faktoringowy do łącznej kwoty 29 mln PLN.

Zawarcie aneksów do umów kredytowych

- w dniu 11 grudnia 2014 roku „Bowim” S.A. zawarł z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks do umowy współpracy. Zgodnie z zawartą umową, Bank przyznał Spółce prawo do korzystania z produktów Banku w ramach limitu linii do maksymalnej wysokości 16.000.000 PLN. Bank w ramach limitu udostępnił Spółce następujące produkty: (i) akredytywy bez pokrycia z góry w walucie PLN, EUR, USD, (ii) gwarancje w walucie PLN, EUR, USD oraz (iii) kredyt w rachunku bieżącym w walucie PLN. Na mocy zawartego aneksu wydłużony został do dnia 11 grudnia 2015 roku okres ważności limitu będącego ostatecznym terminem ważności produktów, w tym także terminem spłaty kredytów;
- w dniu 11 grudnia 2014 roku „Bowim” S.A. zawarł aneks do umowy kredytu z mBank Spółka Akcyjna 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 11 grudnia 2015 rok. Ostateczny termin spłaty upływa 10 marca 2016 roku;
- w dniu 22 grudnia 2014 roku zawarty został przez Spółkę zależną – Bowim – Podkarpacie Sp. z o.o. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 29.12.2011 r. Na mocy aneksu, Bank przyznał Kredytobiorcy limit kredytowy w wysokości 9.250.000 PLN. W ramach tego limitu Bowim-Podkarpacie może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 5.000.000 PLN oraz kredytu obrotowego nieodnawialnego do wysokości 4.250.000 PLN. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M dla miesięcznych okresów obrachunkowych powiększonej o rynkową marżę Banku
Na mocy zawartego aneksu zabezpieczenie przedmiotowej umowy stanowi:

1. Weksel własny z wystawienia Kredytobiorcy z deklaracją wekslową
2. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków Kredytobiorcy prowadzonych przez PKO BP S.A.
3. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków Spółki „Bowim” S.A. prowadzonych przez PKO BP S.A.
4. Poręczenie na zasadach ogólnych przez „Bowim” S.A.
5. Zastaw rejestrowy na zapasach stali stanowiących własność Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. o wartości nie niższej niż 3.000.000 PLN.
6. Zastaw rejestrowy na zapasach stali stanowiących własność „Bowim” S.A. o wartości nie niższej niż 8.000.000 PLN.
7. Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia ww. zapasów
8. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy, wystawcy weksla oraz Poręczyciela wraz z informacją o skutkach złożonego oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Ponadto, w oparciu o przedmiotowy aneks przedłużony został okres udostępnienia limitu, którego okres wykorzystania upływa w dniu 28 grudnia 2017 roku.

- w dniu 29 grudnia 2014 roku „Bowim” S.A. otrzymał podpisany przez Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie aneks techniczny do umowy kredytu zaliczka, datowany na dzień 26 listopada 2014 r. Zgodnie z postanowieniami aneksu wydłużeniu uległ termin możliwości zadłużenia z tytułu udzielonego kredytu bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych do dnia 31 grudnia 2014 r. W pozostałym zakresie umowa pozostała niezmienną;
- w dniu 29 grudnia 2014 roku „Bowim” S.A. otrzymał podpisany przez Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, datowany na dzień 26 listopada 2014 roku aneks techniczny do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 31 maja 2004 r. Zgodnie z postanowieniami aneksu wydłużeniu uległ termin możliwości zadłużenia z tytułu udzielonego kredytu bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych do dnia 31 grudnia 2014 r. W pozostałym zakresie umowa pozostała niezmienną;
- z dniem 23 grudnia 2014 roku zawarty został przez „Bowim” SA z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 31 maja 2004 roku. Na mocy zawartego aneksu Bank zwiększył wysokość dostępnego limitu z kwoty 18.000.000 PLN do kwoty 24.000.000 PLN pod warunkiem ustanowienia przez Spółkę dodatkowego zabezpieczenia w postaci potwierdzonej cesji wierzytelności z zawartej przez Spółkę umowy faktoringowej z Pekao Faktoring S.A. W przypadku nieustanowienia ww. zabezpieczenia limit kredytowy dla Spółki udostępniony będzie na dotychczasowych warunkach tj. do wysokości 18.000.000 PLN. Ponadto, strony zmieniły jedno z zabezpieczeń przedmiotowej umowy w ten sposób, iż obniżona została wysokość cesji wierzytelności handlowych wraz z potwierdzeniem Dłużnika, do kwoty nie niższej niż 10.000.000 PLN z możliwością obniżenia wysokości cesji do kwoty 5.000.000 PLN pod warunkiem ustanowienia zabezpieczenia w postaci potwierdzonej cesji wierzytelności z zawartej

przez Spółkę umowy faktoringowej z Pekao Faktoring S.A. Dodatkowo, zgodnie z zawartym aneksem prolongowany został okres udostępnienia limitu do dnia 30 listopada 2015 roku.

7. BADANIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ „BOWIM” ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31.12.2014 ROKU

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła „Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „BOWIM” za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 roku” przedstawione przez Zarząd Spółki.

Wnioski:

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Bowim” za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej, są z nim zgodne. Ponadto, Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Bowim” za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 roku zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera kompleksową relację z działalnością Grupy w roku obrotowym od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.

Mając na względzie powyższe, Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdanie jako zupełne i wyczerpujące i wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2014 roku.

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o udzielenie absolutorium następującym osobom w związku z pełnieniem funkcji w Zarządzie Spółki:

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

RADA NADZORCZA:

.....
FELIKS ROŻEK

.....
SOBIEŚLAW SZEFER

.....
JAN KIDAŁA

.....
TADEUSZ BORYSIEWICZ

.....
ALEKSANDRA WODARCZYK

.....
JANUSZ KOCLĘGA

.....
BERNADETTA FUCHS