

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ „BOWIM” S.A.

ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

ZAWIERAJĄCE WYNIKI OCENY:

**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „BOWIM” S.A. ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU**

ORAZ

**SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI „BOWIM” S.A.
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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „BOWIM” S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU	5
5. WYNIKI FINANSOWE „BOWIM” S.A.	6
6. ISTOTNE WYDARZENIA	9
7. BADANIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI „BOWIM” S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31.12.2014 ROKU	14

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 Kidała, Jacek Rożek oraz Jerzy Wodarczyk zawarli umowę spółki cywilnej pod nazwą „Bowim” s.c. Adam Kidała, 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. 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 obecnych jest 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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „BOWIM” S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła „Sprawozdanie Finansowe „Bowim” S.A. za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku” oraz „Sprawozdanie Zarządu z działalności „Bowim” S.A. 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 jednostkowego sprawozdania finansowego i ksiąg handlowych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku i jego zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne,:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki 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 Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Jednostki.

Wnioski:

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe „Bowim” S.A. 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 Spółki 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 Sprawozdania Finansowego „Bowim” S.A. za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku, akceptuje przedłożone Sprawozdanie Finansowe „Bowim” S.A. za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 335.804,4 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2014 tj. za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 2.712,8 tys. zł oraz dochód całkowity w wysokości 2.728,9 tys. zł,
- 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 o kwotę 4.284,1 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2014 tj. za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.004,0 tys. zł,
- informacje dodatkowe i dane objaśniające.

5. WYNIKI FINANSOWE „BOWIM” S.A.

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 zrekompensowały.

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, a Spółki 751 mln PLN. Rok wcześniej było to odpowiednio: 688 mln PLN i 765 mln PLN. EBIT Grupy wyniósł 11,3 mln PLN, Spółki 8,8 mln PLN. W 2013 roku było to odpowiednio 8,8 mln PLN i 6,6 mln PLN.

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 emitenta oraz podmiotów z jego grupy kapitałowej 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 „Bowim” S.A. jako jednego z największych niezależnych dystrybutorów na polskim rynku.

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	od 01.01. do 31.12.2014 roku	od 01.01. do 31.12.2013 roku	dynamika % (2014/2013)
A. Przychody ze sprzedaży	750.635	765.007	-1,9%
B. Koszty działalności operacyjnej	747.989	763.704	-2,1%
C. Zysk (strata) na sprzedaży brutto (A-B)	2.646	1.303	103,1%
D. Pozostałe przychody operacyjne	7.032	7.405	-5,0%
E. Pozostałe koszty operacyjne	868	2.094	-58,5%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej EBIT (C+D-E)	8.809	6.614	33,2%
G. Przychody finansowe	8.265	8.419	-1,8%
H. Koszty finansowe	14.500	13.686	5,9%
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2.574	1.347	91,1%
J. Podatek dochodowy bieżący	2.396	0	-
K. Podatek dochodowy odroczone	-2.535	294	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	2.713	1.053	157,6%
<i>EBITDA=EBIT+amortyzacja</i>	<i>9.675</i>	<i>7.898</i>	<i>22,5%</i>

Na koniec 2014 roku „Bowim” S.A. wypracował przychody netto ze sprzedaży w wysokości 750.635 tys. PLN, co oznacza nieznaczny (2%) spadek w stosunku do przychodów osiągniętych na koniec 2013 roku.

Na taki wynik ze sprzedaży w 2014r. wpłynęła z jednej strony nieznaczna poprawa koniunktury w gospodarce i w branży, a z drugiej bilansując ją niski poziom cen wyrobów hutniczych w efekcie m.in. ostrej konkurencji między dystrybutorami oraz konserwatywnej polityki instytucji finansowych.

W ślad za zmniejszeniem się wartości przychodów, Spółka po dokonaniu restrukturyzacji kosztowej odnotowała nieznaczny wartościowy spadek kosztów działalności operacyjnej, które na koniec grudnia 2014 roku wyniosły 748.857 tys. PLN i były niższe o 2,2% aniżeli na koniec 2013 r.

Korzystnie na wynik na działalności operacyjnej wpłynęło zakończenie wieloletniego sporu z organami podatkowymi w sprawie rozliczeń podatku VAT w efekcie czego Spółka otrzymała zwrot kwoty podatku VAT w wysokości 3.856 tys. PLN.

Konsekwencją tego jest ponad 33% wzrost wypracowanego zysku z podstawowej działalności operacyjnej do wartości 8.809 tys. PLN (*EBIT*) na koniec 2014 r. wobec stanu na koniec 2013 r.

Znaczący wpływ na wypracowany przez Spółkę zysk netto miał ujemny wynik na działalności finansowej (- 6.235 tys. PLN) wobec straty w wysokości 5.267 tys. PLN zanotowanej na koniec roku poprzedniego.

Największą pozycją kosztów finansowych w 2014 br. były koszty z tytułu odsetek oraz wycena zobowiązań walutowych w wysokości 8.064 tys. PLN.

Wypracowany zysk z działalności operacyjnej (*EBIT*) wystarczył na pokrycie straty z działalności finansowej i ostatecznie, na koniec grudnia 2014 roku Bowim S.A. zanotowała zysk brutto w wysokości 2.574 tys. PLN.

Uwzględniając powyższe wartości oraz kwotę podatku dochodowego „Bowim” S.A. w 2014 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2.713 tys. PLN, co oznacza wzrost o ponad 157% wobec zysku netto wypracowanego w 2013 r.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	Zmiana ('14-'13)	Struktura %	
				2014	2013
AKTYWA					
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	103.759	105.138	-1.379	30,9%	36,1%
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	232.045	186.171	45.874	69,1%	63,9%
AKTYWA RAZEM	335.804	291.309	44.495	100%	100%
PASYWA					
A. Kapitał własny	103.839	108.123	-4.284	30,9%	37,1%
B. Zobowiązania długoterminowe	27.379	30.655	-3.276	8,2%	10,5%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	204.586	152.531	52.055	60,9%	52,4%
PASYWA RAZEM	335.804	291.309	44.495	100%	100%

Suma bilansowa wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 335.804 tys. PLN i była ona wyższa o 44.495 tys. PLN w stosunku do bilansu otwarcia. Zmianie uległa również struktura majątkowa Spółki:

- aktywa trwałe stanowiły 30,9% wobec 36,1% na koniec 2013 roku,
- aktywa obrotowe stanowiły 69,1% wobec 63,9% na koniec 2013 roku.

Na koniec 2014 roku wartość aktywów trwałych Spółki wyniosła 103.759 tys. PLN, co oznacza spadek o 1,3% w stosunku do roku 2013.

Stan aktywów obrotowych na koniec 2014 roku wyniósł 232.045 tys. PLN i w stosunku do poprzedniego roku zwiększył się o 24,6%. Główną pozycję stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 131.029 tys. PLN Drugą co do wielkości pozycję stanowią zapasy, których wartość na koniec 2014 roku osiągnęła poziom 98.302 tys. PLN.

Kapitał własny „Bowim” S.A. na dzień bilansowy wyniósł 103.839 tys. PLN. W odniesieniu do stanu na koniec 2013 roku zmniejszył się on o 4.284 tys. PLN.

Zobowiązania Spółki wraz z rezerwami na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 231.966 tys. PLN, co oznacza ich wzrost o 48.780 tys. PLN wobec stanu na koniec 2013 roku. Największy wpływ na ww. pozycję miały zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 156.067 tys. PLN wobec 113.175 tys. PLN na koniec 2013 r.

Głównym źródłem finansowania Emitenta był kapitał obcy w postaci kredytów bankowych i pożyczek. Zobowiązania z tego tytułu, zarówno krótko- jak i długoterminowe, wyniosły na koniec 2014 roku łącznie 63.945 tys. PLN wobec 58.089 tys. PLN na koniec 2013 r. Zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych w stosunku do roku poprzedniego wynika w głównej mierze ze zmiany struktury finansowania bankowego. Szczegółowe informacje dot. ww. pozycji zawiera nota 18 oraz nota 23 Sprawozdania Finansowego „Bowim” S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Tabela: Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki	od 01.01.	od 01.01.
	do 31.12.2014 r.	do 31.12.2013 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność majątku <i>Wynik netto/Aktywa ogółem</i>	0,8%	0,4%
Rentowność sprzedaży <i>Wynik na sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży</i>	0,4%	0,2%
Rentowność netto <i>Wynik netto/Przychody netto ze sprzedaży</i>	0,4%	0,1%
Rentowność kapitału własnego <i>Wynik netto/Kapitały własne</i>	2,6%	1,0%
Wskaźnik zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego <i>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/Aktywa ogółem</i>	0,69	0,63

Wskaźniki płynności		
Płynność I stopnia	1,1	1,2
<i>Majątek obrotowy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Płynność II stopnia	0,7	0,7
<i>Majątek obrotowy-Zapasy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Wskaźniki efektywności (ilość dni)		
Szybkość obrotu należności	64	47
<i>Należności z tyt. dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>		
Szybkość obrotu zobowiązań	76	54
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>		
Szybkość obrotu zapasów	48	40
<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 niemalże 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. zawarł z Konsorcjum Stali S.A. Aneks nr 4 do porozumienia z dnia 3 grudnia 2010 roku. Szczegóły tej operacji opisane zostały w punkcie 8 „Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy”.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Bowim” S.A. z dnia 7 marca 2014 roku

Dnia 7 marca 2014 roku w siedzibie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Bowim” S.A.

Najważniejsze uchwały przyjęte przez NWZ dotyczyły:

1. powołania Pana Janusza Kocłęgi na Członka Rady Nadzorczej Spółki;
2. upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych „Bowim” S.A. od Konsorcjum Stali S.A. oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych;

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Bowim” S.A. 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 roku,
- 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.

Oddalenie przez Naczelnego Sądu Administracyjnego skargi kasacyjnej Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach

Na posiedzeniu w dniu 2 lipca 2014 r. Naczelnego Sądu Administracyjnego 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 wewnątrzspółnotowych 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 wewnątrzspółnotowych dostaw towarów. Kwota ta została przez Emitenta w całości zapłacona.

Rejestracja przez Sąd zmiany Statutu Spółki

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 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 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 wewnątrzwspólnotowych 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 wewnątrzwspólnotowych 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 3.856.333zł., 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.

Nabycie akcji własnych od Konsorcjum Stali S.A.

W 2014 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania „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 Akcjonariuszy Bowim 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 ubezpieczenia należności

W dniu 19 grudnia 2014 roku została zawarta pomiędzy Emitentem a Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie ("KUKE", „Ubezpieczyciel”) umowa ubezpieczenia należności od kontrahentów krajowych i zagranicznych z tytułu kontraktów na dostawy wyrobów hutniczych.

Przedmiotem ubezpieczenia są bezsporne należności pieniężne przysługujące Ubezpieczającemu od kontrahentów krajowych i zagranicznych z tytułu kontraktów na dostawy towarów, dla których KUKE przyznał limity kredytowe.

Składka minimalna ustalona została na poziomie rynkowym i płatna jest w dwunastu równych, miesięcznych ratach.

Strony umowy uzgodniły maksymalną sumę ubezpieczenia na 50-krotność składek zapłaconych w danym okresie rozliczeniowym. Umowa zawarta została na czas nieokreślony, a okres rozliczeniowy wynosi 12 miesięcy i rozpoczyna się w dniu 01 stycznia 2015 r.

Zgodnie z umową, podlega ona automatycznemu przedłużeniu na kolejny okres rozliczeniowy, o ile żadna ze stron, najpóźniej na jeden miesiąc przed upływem każdego okresu rozliczeniowego, nie dokona jej wypowiedzenia.

Strony ustaliły, iż KUKE przejmuje limity kredytowe ustalone z dotychczasowym Ubezpieczycielem Emitenta tj. KUPEG úvřevná pojiřtovna, a.s. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska), z którym to umowa ulegnie rozwiązaniu w dniu 31 grudnia 2014 r.

Przejęte limity kredytowe będą obowiązywały do czasu dokonania przez KUKE weryfikacji sytuacji finansowej dłużnika, która nastąpić ma w ciągu 3 miesięcy od początku obowiązywania umowy ubezpieczenia pomiędzy Emitentem a KUKE.

Zawarcie umowy kredytowej

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 wierzycelności Banku wynikających z Kredytu Odnawialnego oraz Kredytów Obrotowych w Rachunku Kredytowym i Innych Usług wraz z narosłymi od w/w wierzycelności 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.

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 wierzycelności 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 factoringowego 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 wierzycelności w wysokości 90% wartości brutto wierzycelności. Coface przysługują miesięczna prowizja operacyjna od kwoty brutto przelanych w danym miesiącu wierzycelności. Coface przysługują odsetki dyskontowe obliczone od wartości nominalnej sfinansowanych wierzycelności, 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 ustalone 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. Spółka 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, wierzycelności 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 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 niezmieniona;
- 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 niezmieniona;

- 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 „BOWIM” S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31.12.2014 ROKU

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe zapoznała się i oceniła „Sprawozdanie Zarządu z działalności „Bowim” S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 roku” przedstawione przez Zarząd Spółki.

Wnioski:

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności „Bowim” S.A. 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 Sprawozdania Finansowego Spółki są z nim zgodne. Ponadto Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności „Bowim” S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 roku zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera kompleksową relację z działalności Spółki 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 SPÓŁKI:

.....
FELIKS ROŻEK

.....
SOBIEŚLAW SZEFER

.....
JAN KIDAŁA

.....
TADEUSZ BORYSIEWICZ

.....
ALEKSANDRA WODARCZYK

.....
JANUSZ KOCLĘGA

.....
BERNADETTA FUCHS