

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ BOWIM S.A.

ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU

ZAWIERAJĄCE WYNIKI OCENY:

**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ BOWIM ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2013
DO 31.12.2013 ROKU**

ORAZ

**SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ BOWIM
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROK**



1. INFORMACJE OGÓLNE	3
2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ	4
3. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ.....	5
4. BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BOWIM ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 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 31.12.2013 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.

Bowim S.A., w roku 2010, nabył 100% akcji w spółce Passat-Stal S.A., natomiast 20 lipca 2011 roku nabył 10% udziałów w spółce Betstal Sp. z o.o., kształtując ostateczny skład Grupy Kapitałowej BOWIM.

Na dzień 31 grudnia 2013 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 nie mniej niż pięciu (5) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala 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 2013 do 31 grudnia 2013 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 2013 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

Treść uchwały zaprezentowana została poniżej:

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje funkcje w siedzibie Spółki, ul. Niwecka 1e, Sosnowiec.

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 2013 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 niezbędne materiały.

W 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła działania nadzorujące i kontrolne dot. 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,
- opiniowania wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, zarówno zwyczajnemu, jak i nadzwyczajnemu.

4. BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BOWIM ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła „Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Bowim za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku” oraz „Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Bowim za rok obrotowy zakończony 31.12.2013 roku” przedstawione przez Zarząd Spółki.

Uchwałą pisemna z dnia 27 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Bowim S.A. dokonała wyboru biegłego rewidenta celem przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych i ksiąg handlowych za lata obrotowe 2013 i 2014 Bowim S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych i ksiąg handlowych Grupy kapitałowej BOWIM za lata

obrotowe 2013 i 2014. Ww. czynności powierzone zostały firmie audytorskiej 4Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kościelnej 18/4.

Wybrany audytor dokonał badania jednostkowego sprawozdania finansowego i ksiąg handlowych za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku i jego zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne,:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej spółki na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku,
- sporządzone zostało prawidłowo, to jest 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, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Wnioski:

Rada Nadzorcza stwierdza, że 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 Spółki w roku obrotowym od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku.

Rada Nadzorcza, kierując się dokonanymi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez audytora wynikami badania Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Bowim za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku, akceptuje przedłożone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Bowim za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 303.494,0 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2013, tj. za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 1.429,2 tys. zł oraz dochód całkowity w wysokości 2.641,1 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2013, tj. za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego na koniec okresu o kwotę 2.331,0 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2013, tj. za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych na koniec okresu o kwotę 1.112,0 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

5. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BOWIM

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

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

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

Na koniec grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Bowim wypracowała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w wysokości 688.148 tys. PLN i były one niższe o 32,4% niż w roku 2012. Pomimo pogarszającej się sytuacji na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych Spółki Grupy starają się utrzymać dotychczasowy poziom sprzedaży i ograniczać w maksymalnym wymiarze ryzyka związane ze spadkiem cen, a tym samym spadkiem rentowności sprzedaży. W ślad za zmniejszeniem się wartości przychodów Grupa Bowim odnotowała wartościowy spadek kosztów działalności operacyjnej, które na koniec grudnia 2013 roku wyniosły 685.323 tys. PLN. Ostatecznie Grupa Kapitałowa Bowim wypracowała zysk na sprzedaży brutto w wysokości 2.825 tys. PLN.

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

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

Zamknięcie zakładu prefabrykacji prętów zbrojeniowych w Sosnowcu pociągnęło za sobą oprócz wyodrębnienia tej działalności w rachunku wyników obowiązek pokazania aktywów działalności zaniechanej po jej wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą a ich wartości księgową (nie szacowaną od momentu powstania zakładu w Sosnowcu) została zgodnie z zasadami MSR ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych. Różnica przeszacowania to wartość 4.321. Wycena wartości aktywów została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę. Pozostała wartość 1.900 stanowi różnicę wartości księgowej w stosunku do wartości godziwej (wycena została sporządzona przez niezależnych rzeczoznawców) nieruchomości położonych w Tarnowskich Górach oraz Strykowie, które to nieruchomości w pierwotnej strategii Emitenta służyły przyszłej budowie centrów logistyczno-dystrybucyjnych. W związku z odroczeniem w czasie, tj. przełożeniem planu inwestycyjnego na lata 2014 – 2016, Emitent zakwalifikował w bieżącym okresie ww. nieruchomości jako aktywa inwestycyjne

Przychody finansowe w wysokości 8.417 tys. PLN, których wzrost w stosunku do roku 2012 ukształtował się na poziomie 1.165 tys. PLN są w głównej mierze pozytywną konsekwencją pełnego i ciągłego monitoringu procesów generujących różnice kursowe, począwszy od momentu kalkulacji zamówienia, aż do momentu faktycznej zapłaty za otrzymany towar. Grupa w 2013 roku wygenerowała 999 tys. PLN nadwyżki dodatnich różnic kursowych. Znaczny spadek kosztów finansowych jest w głównej mierze następstwem zmniejszenia odsetek od finansowania sprzedaży tj. mniejszego wykorzystania faktoringu oraz zmniejszenia kosztów finansowych w wyniku prowadzona polityki zarządzania różnicami kursowymi w konsekwencji której Emitent wypracował nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Wypracowany zysk z pozostałej działalności (EBIT) wystarczył na pokrycie straty z działalności finansowej i ostatecznie, na koniec grudnia 2013 roku Grupa Bowim zanotowała zysk brutto w wysokości 2.039 tys. PLN.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tabela: Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki	od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność majątku <i>Wynik netto/Aktywa ogółem</i>	0,47%	-2,0%
Rentowność sprzedaży netto <i>Wynik netto/Przychody netto ze sprzedaży</i>	0,21%	-0,8%
Rentowność sprzedaży brutto <i>Wynik na sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży</i>	0,41%	1,1%
Rentowność kapitału własnego <i>Wynik netto/Kapitały własne</i>	1,71%	-9,5%
Wskaźnik zadłużenia		
Pokrycie majątku kapitałem własnym <i>Kapitał stały/Majątek trwały</i>	1,2	1,3
Wskaźniki płynności		
Płynność I stopnia <i>Majątek obrotowy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,1	1,1
Płynność II stopnia <i>Majątek obrotowy-Zapasy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,6	0,5
Płynność III stopnia	0,01	0,01

<i>Środki pieniężne i papiery wartościowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Wskaźniki efektywności (ilość dni)		
Szybkość obrotu należności <i>Należności z tyt.dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>	53	42
Szybkość obrotu zobowiązań <i>Zobowiązania z tyt.dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>	60	50
Szybkość obrotu zapasów <i>Zapasy*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>	46	54

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

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

6. .ISTOTNE WYDARZENIA

Podwyższenie kapitału w spółce Passat Stal S.A.

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

Zmiana roku obrotowego w spółce Passat Stal S.A.

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

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

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

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

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

Zawarcie umów kredytowych

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

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

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

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

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

Wypowiedzenie umowy pożyczki hipotecznej

W dniu 31 sierpnia 2013 roku Bowim S.A. wypowiedział umowę pożyczki hipotecznej nr 10/2008 z dnia 28 lipca 2008 roku zawartą z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku, której data wymagalności przypadała na dzień 30 czerwca 2015 roku. Pierwotna kwota pożyczki wynosiła 2.464 tys. PLN, natomiast w momencie spłaty pożyczki jej kwota wynosiła 859 tys. PLN. Środki na spłatę powyższej pożyczki pochodziły z pożyczki hipotecznej zaciągniętej w Banku Ochrony Środowiska S.A.

Zawieszenie działalności Zbrojarni na terenie zakładu w Sosnowcu

We wrześniu roku 2013 Zarząd Bowim S.A. podjął decyzję o zawieszeniu działalności zakładu zbrojarskiego znajdującego się w Sosnowcu. Decyzja ta była podyktowana osłabioną koniunkturą na rynku zbrojenia budowlanego, a co za tym szło ujemną rentownością zakładu. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o wygaszeniu działalności zbrojarskiej w ramach Bowim SP z o.o. i skupieniu się na pełnym i rentownym wykorzystaniu mocy produkcyjnych znajdujących się w spółce zależnej Betstal S.A. W konsekwencji tej decyzji całkowite moce produkcyjne Grupy Bowim w zakresie produkcji zbrojenia budowlanego zmniejszyły się o 2.500 ton. (Raport bieżący nr64/2013 z dnia 27 września 2013 roku).

Skarga na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach

W październiku 2013 roku zarząd Bowim S.A. powziął informację otrzymaną od jego pełnomocnika o rozpoznaniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach skargi Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej z dnia 28.01.2013r. nr PT I/1/440701/115-121/12/ASK1 5976/2013, utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 21.10.2013r. nr UKS2491/W4P/42/3/10/187/025 o których Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2013 z dnia 01.02.2013r. i wydaniu wyroku uchylającego zaskarżoną decyzję w całości orzekającego zarazem, iż ww. decyzja nie podlega wykonaniu. W motywach orzeczenia Sąd wskazał, iż zarzuty naruszenia prawa sformułowane przez Emitenta były uzasadnione, a zatem że bez wykazania wystarczających przesłanek Emitentowi przypisano brak należytej staranności skutkujący brakiem prawa do zastosowania stawki VAT 0% z tytułu wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów, oraz nie uzasadniono podstaw dla jakich zakwestionowano wszystkie badane transakcje pozbawiając tym samym pochoptnie Emitenta prawa do zastosowania stawki preferencyjnej podatku VAT, pomimo że z materiału dowodowego wynikało, iż w przypadku części transakcji towary opuściły granice Polski. Wyrok nie jest prawomocny, ponieważ organ podatkowy wniósł skargę kasacyjną do NSA w Warszawie. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

Zawarcie aneksów do umów kredytowych

W dniu 28 listopada 2013 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy o współpracę z mBank Spółka Akcyjna (dawniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z zawartą umową, Bank na wniosek Emitenta obniżył wysokość linii wielocelowej dostępnej na podstawie zawartej umowy o współpracy z maksymalnej kwoty 29.000 tys. PLN do poziomu 10.000 tys. PLN.

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

- umowa wielocelowego limitu kredytowego w kwocie 22.000 tys. PLN
- umowa kredytu zaliczki w kwocie 20.000 tys. PLN

W dniu 29 listopada 2013 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, Bank przyznał Spółce kredyt, w formie wielocelowej, wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 22.000 tys. PLN z przeznaczeniem na wykorzystanie w postaci limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt udostępniony jest jako: (I) kredyt w rachunku bieżącym, (II) limit na akredytywy dokumentowe, (III) limit na gwarancje bankowe.

W dniu 29 listopada 2013 roku Bowim S.A. zawarł z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytu zaliczka. Zgodnie z umową, Bank udzielił Spółce kredytu zaliczka w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 20.000 tys. PLN. Celem kredytu jest finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT przysługujących Spółce od kontrahentów handlowych umieszczonych w odpowiednim wykazie.

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

W dniu 29 listopada 2013 roku Spółka Passat Stal zawarła z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy w rachunku bieżącym. W skutek aneksu termin spłaty został przedłużony do dnia 30 listopada 2014 roku oraz zmieniona została dostępność kredytu w poszczególnych przedziałach czasowych. Szczegółowo zmiany wprowadzone aneksem opisane zostały w punkcie: „Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności”

W dniu 13 grudnia 2013 roku Bowim S.A. zawarł z mBank Spółka Akcyjna (dawniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o współpracę. Zgodnie z zawartą umową, Bank na wniosek Spółki podwyższył wysokość linii wielocelowej dostępnej na podstawie zawartej umowy o współpracy z maksymalnej kwoty 10.000 tys. PLN do poziomu 16.000 tys. PLN. Jak również aneks do umowy kredytowej, której przedmiotem jest kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej kwoty 5.000 tys. PLN. Zgodnie z umową, środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

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

- aneks do umowy kredytu zaliczki, zgodnie z którym Bank udzielił Spółce kredytu zaliczka w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 20.000 tys. PLN. Zgodnie z zawartym aneksem kredyt może być wykorzystywany w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 30 listopada 2014 roku.
- aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy zgodnie z którym Bank przyznał Spółce kredyt, w formie wielocelowej, wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 22.000 tys. PLN z przeznaczeniem na wykorzystanie w postaci limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Spółki, przy czym limit ten w wysokości 22.000 tys. PLN jest dostępny do 28 lutego 2014 roku, a od 01 marca 2014 roku do 30 listopada 2014 roku limit zadłużania wynosi 18.000 tys. PLN.

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

Ustanowienie zastawu

W dniu 17 grudnia 2013 roku Bowim S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o dokonaniu dnia 11 grudnia 2013 roku wpisu zastawu rejestrowego na wydzielonych zapasach do wysokości 5.000 tys. PLN. Zastaw został ustanowiony w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) z siedziba w Warszawie, wynikających z umowy o współpracy zawartej dnia 27 grudnia 2006 roku, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 77/2013 z dnia 3 grudnia 2013 roku.

Znaczne pakiety akcji

W dniu 7 stycznia 2014 roku Bowim S.A. otrzymał zawiadomienie zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz

o spółkach (Dz. U. Nr 184, poz. 1530) od spółki Dom Maklerski IDM S.A. Zgodnie z ww. zawiadomieniem w wyniku transakcji sprzedaży akcji BOWIM S.A. rozliczonych dnia 24 grudnia 2013 roku zmniejszył się jego procentowy udział w kapitale zakładowym oraz na Walnym Zgromadzeniu BOWIM S.A.. Przed zmniejszeniem udziału na rachunkach Domu Maklerskiego IDM S.A. znajdowało się 3 072 137 sztuk (słownie: trzy miliony siedemdziesiąt dwa tysiące sto trzydzieści siedem) akcji spółki co stanowiło 15,74% w kapitale zakładowym BOWIM S.A.. z akcji tych przysługiwało 3 072 137 głosów (słownie: trzy miliony siedemdziesiąt dwa tysiące sto trzydzieści siedem) co stanowiło 11,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu BOWIM S.A.. Aktualnie Dom Maklerski IDM S.A. posiada 2 199 806 sztuk (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset sześć) akcji Spółki co stanowiło 11,27% w kapitale zakładowym BOWIM S.A.. Z akcji tych przysługuje 2 199 806 głosów (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset sześć) co stanowi 8,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu BOWIM S.A.. Dom Maklerski IDM S.A. informuje, że żaden z zależnych od niego podmiotów nie posiada akcji BOWIM S.A. oraz brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. C.

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

Dnia 24 stycznia 2014 roku, Bowim S.A. zawarł z Konsorcjum Stali S.A. Aneks nr 4 do porozumienia z dnia 03 grudnia 2010 roku. Szczegóły tej operacji opisane zostały w punkcie 8 „Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy”

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bowim S.A. z dnia 07 marca 2014 roku

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

- powołania Pana Janusza Kocłęgi na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

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

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska przez nowopowołanego członka Rady Nadzorczej, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej, wskazane są w życiorysie załączonym do Raportu bieżącego nr 18/2013 z dnia 07 marca 2014 roku.

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

- upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych „BOWIM” S.A. od KONSORCJUM STALI S.A. oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych;

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

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

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

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

konieczność dokonania wyboru, wybór jest dokonywany przez Walne Zgromadzenia Spółki.” odwołania dwóch członków Rady Nadzorczej Pani Jadwigi Królickiej oraz Pana Aleksandra Szrama, pod warunkiem wskazania przez Konsorcjum Stali S.A. w ramach uprawnienia osobistego dwóch Członków RN wraz z ich zgodami na takie powołanie

7. BADANIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BOWIM ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31.12.2013 ROKU

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła „Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BOWIM za rok obrotowy zakończony 31.12.2013 roku” przedstawione przez Zarząd Spółki.

Wnioski:

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BOWIM za rok obrotowy zakończony 31.12.2013 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 31.12.2013 roku zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera kompleksową relację z działalności Grupy w roku obrotowym od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku.

Mając na względzie powyższe, Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdanie jako zupełne i wyczerpujące i wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2013 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.

FELIKS ROŻEK

JAN KIDAŁA

ALEKSANDRA WODARCZYK

BERNADETTA FUCHS

TADEUSZ BORYSIEWICZ

SOBIESŁAW SZEFER

JANUSZ KOCLĘGA