

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ BOWIM S.A.**

**ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU**

**ZAWIERAJĄCE WYNIKI OCENY:**

**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BOWIM S.A. ZA ROK OBROTOWY  
OD 01.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU**

**ORAZ**

**SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BOWIM S.A.  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROK**



|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ.....</b>   | <b>4</b>  |
| <b>3. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ .....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>4. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BOWIM S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2012<br/>DO 31.12.2012 ROKU.....</b>      | <b>5</b>  |
| <b>5. WYNIKI FINANSOWE BOWIM S.A.....</b>  | <b>6</b>  |
| <b>6. ISTOTNE WYDARZENIA .....</b>   | <b>8</b>  |
| <b>7. BADANIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BOWIM S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY<br/>31.12.2012 ROKU.....</b> | <b>10</b> |

## 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 2012 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 2012 do 31 grudnia 2012 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 2012 roku skład Rady Nadzorczej Bowim S.A. 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,
- Mieczysław Halk - członek Rady Nadzorczej.

Na mocy Uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Bowim S.A. w dniu 6 listopada 2012 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Mieczysław Halk, a na jego miejsce powołany został Pan Rafał Abratański.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w Radzie Nadzorczej zasiadali:

- 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.

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 Bowim S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku.

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 2012 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 2012 roku, Rada Nadzorcza, na odbytych posiedzeniach 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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BOWIM S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU**

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła „Sprawozdanie Finansowe Bowim S.A. za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku” oraz „Sprawozdanie Zarządu z działalności Bowim S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 roku” przedstawione przez Zarząd Spółki.

Uchwałą pisemną z dnia 27 września 2011 roku Rada Nadzorcza Bowim S.A. dokonała wyboru biegłego rewidenta celem przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych i ksiąg handlowych za lata obrotowe 2011 i 2012 Bowim S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych i ksiąg handlowych Grupy kapitałowej BOWIM za lata obrotowe 2011 i 2012. 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 01.01.2012 do 31.12.2012 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 31.12.2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 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 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 01.01.2012 do 31.12.2012 roku.

Rada Nadzorcza, kierując się dokonanymi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez audytora wynikami badania Sprawozdania Finansowego Bowim S.A. za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku, akceptuje przedłożone Sprawozdanie Finansowe Bowim S.A. za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 367.367.453,32 zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2012, tj. za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku, wykazujący stratę netto w wysokości -6.633.275,79 zł,

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2012, tj. za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku, wykazujący kapitał własny na koniec okresu w kwocie 106.225.941,37 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2012, tj. za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku, wykazujący stan środków pieniężnych na koniec okresu w kwocie 1.384.560,34 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

## 5. WYNIKI FINANSOWE BOWIM S.A.

W 2012 roku wystąpiło systematyczne pogarszanie się koniunktury na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych, wynikające przede wszystkim ze spowolnienia gospodarczego, zwiększenia konkurencyjności pomiędzy dystrybutorami oraz przede wszystkim problemu rozpowszechniającego się procederu wyłudzenia podatku VAT głównie w obrocie prętami zbrojeniowymi. Proceder wyłudzenia VAT polega na organizowaniu skomplikowanej struktury firm sprzedających sobie nawzajem stal kupioną z huty na terenie państw Unii Europejskiej, gdzie jedna z firm, najczęściej zarejestrowana na osobę bezrobotną, nie odprowadza podatku VAT od tzw. nabycia wewnątrzspółnotowego, czyli dokonanego między partnerami w krajach UE. W wyniku wyżej opisanego procederu na rynku następuje duża podaż prętów zbrojeniowych po zaniżonych cenach, co negatywnie wpływa na wielkość i rentowność sprzedaży, co przekłada się na osiągnięty wynik spółek w branży stalowej, w tym także na wynik wypracowany przez Bowim S.A. na koniec okresu sprawozdawczego.

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

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów                             | od 01.01.2012r.<br>do 31.12.2012r. | od 01.01.2011r.<br>do 31.12.2011r. | dynamika %<br>('12/'11) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| A. Przychody ze sprzedaży                                       | 984.540                            | 1.084.750                          | 90,8%                   |
| B. Koszty działalności operacyjnej                              | 974.083                            | 1.068.323                          | 91,2%                   |
| <b>C. Zysk (strata) na sprzedaży brutto (A-B)</b>               | <b>10.457</b>                      | <b>16.427</b>                      | <b>63,7%</b>            |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                               | 1.228                              | 855                                | 143,6%                  |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                  | 3.015                              | 1.154                              | 261,3%                  |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej EBIT (C+D-E)</b> | <b>8.670</b>                       | <b>16.128</b>                      | <b>53,8%</b>            |
| G. Przychody finansowe  | 7.315                              | 7.680                              | 95,2%                   |
| H. Koszty finansowe   | 23.395                             | 23.057                             | 101,5%                  |
| <b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                          | <b>-7.410</b>                      | <b>751</b>                         | <b>-986,7%</b>          |
| J. Podatek dochodowy bieżący                                    | 0                                  | 0                                  | -                       |
| K. Podatek dochodowy odroczony                                  | -777                               | -876                               | 88,7%                   |
| <b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>                           | <b>-6.633</b>                      | <b>1.627</b>                       | <b>-407,7%</b>          |
| <i>EBITDA=EBIT+amortyzacja</i>                                  | <i>10.274</i>                      | <i>17.984</i>                      | <i>57,1%</i>            |

Na koniec grudnia 2012 roku Bowim S.A. wypracował przychody netto ze sprzedaży w wysokości 984.540 tys. PLN i były one niższe o 9,2% w stosunku do roku 2011. Pomimo pogarszającej się sytuacji na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych Spółka stara się utrzymać dotychczasowy poziom sprzedaży i ograniczać w maksymalnym wymiarze ryzyka związane ze spadkiem cen, a tym samym spadkiem rentowności sprzedaży. W ślad za zmniejszeniem się wartości przychodów Spółka odnotowała wartościowy spadek kosztów działalności operacyjnej, które na koniec grudnia 2012 roku wyniosły 974.083 tys. PLN. Ostatecznie Bowim S.A. wypracował zysk na sprzedaży brutto w wysokości 10.457 tys. PLN.

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (1.749 tys. PLN) wpłynęła niekorzystnie na wynik na pozostałej działalności operacyjnej (D-E), kształtując go na ujemnym poziomie -1.787 tys. PLN. Konsekwencją tego wyniku jest obniżenie wypracowanego zysk z podstawowej działalności do wartości 8.670 tys. PLN (EBIT).

Poniesione w 2012 roku koszty finansowe z tytułu odsetek zapłaconych i naliczonych (12.672 tys. PLN) oraz nadwyżka wynikająca z różnic kursowych (4.194 tys. PLN) wpłynęły znacząco na wynik z działalności finansowej (G-H), kształtując go na poziomie -16.080 tys. PLN. Spółka dokłada wszelkich starań, by zabezpieczyć ryzyko walutowe, a tym samym zmniejszać wpływ ujemnych różnic kursowych na wypracowany wynik. W celu zminimalizowania realizowanych różnic kursowych Spółka dokładnie zdiagnozowała zachodzące zjawiska finansowe generujące różnice kursowe, opracowała program pełnego i ciągłego monitoringu wszystkich procesów generujących różnice kursowe, począwszy od momentu kalkulacji zamówienia, aż do momentu faktycznej zapłaty za otrzymany towar. Ponadto, do ciągłej obserwacji rynków została dedykowana osoba, której zadaniem jest bieżące alarmowanie i reagowanie na wszelkie wahania kursów walutowych. Należy również zauważyć, iż od momentu wprowadzenia powyższych działań, wartość ponoszonych strat z tytułu realizacji ujemnych różnic kursowych znacząco spadła: na koniec 2012 roku nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi była niższa o 1.343 tys. PLN niż w roku 2011.

Wypracowany zysk z pozostałej działalności (*EBIT*) nie wystarczył na pokrycie straty z działalności finansowej i ostatecznie, na koniec grudnia 2012 roku Spółka Bowim S.A. poniosła stratę brutto w wysokości -7.410 tys. PLN.

Uwzględniając powyższe wartości oraz kwotę podatku dochodowego Bowim S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku poniósł stratę netto w wysokości -6.633 tys. PLN.

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

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej   | 31.12.2012r.   | 31.12.2011r.   | Zmiana ('12-'11) | Struktura %   |               |
|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|---------------|
|                                      |                |                |                  | 2012          | 2011          |
| <b>AKTYWA</b>                        |                |                |                  |               |               |
| A. Aktywa trwałe (długoterminowe)    | 97.354         | 84.764         | 12.590           | 26,5%         | 19,8%         |
| B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 270.013        | 343.910        | -73.897          | 73,5%         | 80,2%         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                  | <b>367.367</b> | <b>428.674</b> | <b>-61.307</b>   | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>PASYWA</b>                        |                |                |                  |               |               |
| A. Kapitał własny                    | 106.226        | 114.077        | -7.851           | 28,9%         | 26,6%         |
| B. Zobowiązania długoterminowe       | 23.274         | 25.720         | -2.446           | 6,3%          | 6,0%          |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe      | 237.867        | 288.877        | -51.010          | 64,7%         | 67,4%         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                  | <b>367.367</b> | <b>428.674</b> | <b>-61.307</b>   | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

Suma bilansowa wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 367.367 tys. PLN i była ona niższa o 61.307 tys. PLN w stosunku do bilansu otwarcia. Zmianie uległa również struktura majątkowa Spółki:

- aktywa trwałe stanowiły 26,5% wobec 19,8% na koniec 2011 roku,
- aktywa obrotowe stanowiły 73,5% wobec 80,2% na koniec 2011 roku.

Na koniec 2012 roku wartość aktywów trwałych Spółki wyniosła 97.354 tys. PLN, co oznacza wzrost o 14,9% w stosunku do roku 2011. Wzrost ten wiąże się przede wszystkim z inwestycjami długoterminowej w aktywa finansowe. W okresie sprawozdawczym Bowim S.A. dokonał podwyższenia kapitału spółki zależnej Passat-Stal S.A. w wyniku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C Passat-Stal S.A o łącznej kwocie 6.784 tys. PLN.

Ponadto, w maju 2012 roku Bowim S.A. udzielił pożyczki pieniężnej spółce Passat-Stal S.A. w wysokości 3.096 tys. PLN i oprocentowaniem WIBOR 1M powiększonym o rynkową marżę. Pożyczka została udzielona do dnia 30 listopada 2016 roku i przekazana została na spłatę zobowiązania do dostawcy za zakup linii do produkcji rur.

Stan aktywów obrotowych na koniec 2012 roku wyniósł 270.013 tys. PLN i w stosunku do poprzedniego roku zmniejszył się ok. 21,5%. Główną pozycję stanowią zapasy, których wartość spadła do poziomu 149.409 tys. PLN. Drugą co do wielkości pozycję stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 116.941 tys. PLN, z czego 93,6% stanowią należności handlowe.

Kapitał własny Bowim S.A. na dzień bilansowy wyniósł 106.226 tys. PLN. W odniesieniu do stanu na koniec 2011 roku zmniejszył się on o 7.851 tys. PLN, co wiąże się przede wszystkim z poniesioną stratą za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 oraz korektą wyniku lat ubiegłych, spowodowaną Decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach, zobowiązującą Emitenta do zapłaty zaległego podatku VAT wraz z odsetkami w łącznej kwocie 3.138 tys. PLN.

Zobowiązania Spółki wraz z rezerwami na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły 261.141 tys. PLN, co oznacza ich spadek o 53.456 tys. PLN wobec stanu na koniec poprzedniego okresu. Największy wpływ na ww. pozycję miały zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 173.751 tys. PLN, z czego zobowiązania handlowe stanowią 78,9% ww. wartości. Głównym źródłem finansowania Emitenta był kapitał obcy w postaci kredytów bankowych i pożyczek. Zobowiązania z tego tytułu, zarówno krótko- jak i długoterminowe, wyniosły łącznie 75.708 tys. PLN.

**Tabela: Wybrane wskaźniki finansowe**

| Wskaźniki   | od 01.01.2012r.<br>do 31.12.2012r. | od 01.01.2011r.<br>do 31.12.2011r. |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Wskaźniki rentowności</b>  |                                    |                                    |
| Rentowność majątku<br><i>Wynik netto/Aktywa ogółem</i>                        | -1,81%                             | 0,38%                              |
| Rentowność sprzedaży netto<br><i>Wynik netto/Przychody netto ze sprzedaży</i> | -0,67%                             | 0,15%                              |
| Rentowność sprzedaży brutto   | 1,06%                              | 1,51%                              |

|  |        |       |
|--|--------|-------|
| <i>Wynik na sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży</i>                     |        |       |
| Rentowność kapitału własnego   |        |       |
| <i>Wynik netto/Kapitały własne</i>   | -6,24% | 1,43% |
| <b>Wskaźnik zadłużenia</b>   |        |       |
| Pokrycie majątku kapitałem własnym   |        |       |
| <i>Kapitał stały/Majątek trwały</i>  | 1,33   | 1,65  |
| <b>Wskaźniki płynności</b>   |        |       |
| Płynność I stopnia   |        |       |
| <i>Majątek obrotowy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>                       | 1,14   | 1,19  |
| Płynność II stopnia  |        |       |
| <i>Majątek obrotowy-Zapasy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>                | 0,51   | 0,74  |
| Płynność III stopnia   |        |       |
| <i>Środki pieniężne i papiery wartościowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i> | 0,01   | 0,01  |
| <b>Wskaźniki efektywności (ilość dni)</b>                                  |        |       |
| Szybkość obrotu należności   |        |       |
| <i>Należności z tyt.dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>    | 41     | 65    |
| Szybkość obrotu zobowiązań   |        |       |
| <i>Zobowiązania z tyt.dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>  | 50     | 47    |
| Szybkość obrotu zapasów  |        |       |
| <i>Zapasy*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>                             | 55     | 43    |

Pogorszenie koniunktury na rynku stalowym, i obecna na nim walka konkurencyjna, wpłynęła na zmniejszenie rentowności sprzedaży, co negatywnie wpłynęło na osiągnięte wskaźniki rentowności, obniżając ich poziomy w stosunku do 2011 roku.

Koniunktura na rynku stalowym miała również wpływ na wartości wskaźników płynności na koniec 2012 roku, które uległy nieznacznemu pogorszeniu niemniej jednak pozostają na poziomie pozwalającym na terminowe regulowanie zobowiązań, co świadczy o dobrej polityce zarządzania finansami, pozwalającej na efektywne korzystanie z kapitału obrotowego

## 6. ISTOTNE WYDARZENIA

### Debiut na rynku regulowanym GPW w Warszawie

Istotnym wydarzeniem w działalności Bowim S.A. był debiut na rynku regulowanym papierów wartościowych GPW w Warszawie, który to przypadek na dzień 25 stycznia 2012 roku. Debiut był ważnym elementem realizacji strategii rozwoju Spółki oraz wzrostu jej wiarygodności między innymi na rynku finansowym. Niestety, niekorzystna koniunktura na rynku kapitałowym, na skutek której wycena akcji Spółki znalazła się poniżej oczekiwań Zarządu, przyczyniła się do podjęcia przez Zarząd Spółki, w lipcu 2012 roku, Uchwały, na mocy której Spółka odstąpiła od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii G oraz zrezygnowała z dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G oraz praw do akcji serii G.

### Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 06 czerwca 2012 roku

W czerwcu 2012 roku Walne Zgromadzenie Bowim S.A. podjęło uchwały w zakresie:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2011 rok,
- zatwierdzenia przez Spółkę, jako jednostkę dominującą, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2011 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z jej działalności w roku obrotowym 2011 oraz sprawozdania z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Bowim w roku obrotowym 2011 rok, sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Bowim za rok obrotowy 2011, jak również wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2011,
- korekty zysków Spółki za lata obrotowe poprzedzające 2011 rok,
- przeznaczenia zysku Spółki za 2011 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za 2011 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2011 rok,



- powołania członków Zarządu Spółki na nową kadencję,
- uchYLENIA dotychczasowego i uchwalenia nowego Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia Bowim.

#### **Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach**

W dniu 22 czerwca 2012 roku Spółka otrzymała Protokół Kontroli Nr UKS2491/W4P/42/3/10/171/016, sporządzony zgodnie z art. 290 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa, w związku z art. 31 ust. 1 ustawy z dnia 28 września 1991 roku o kontroli skarbowej, sporządzony przez Inspektorów Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach. Przedmiotem prowadzonej kontroli była rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość odliczania i wpłacania podatku od towarów i usług w okresie od 1 października 2007 roku do 31 grudnia 2008 roku. W protokole ustalono, iż w kontrolowanym okresie Spółka zadeklarowała wewnątrzwspólnotowe dostawy towarów na rzecz m.in. pięciu podmiotów z krajów członkowskich UE, mających swoje siedziby w Republice Czeskiej i na Słowacji.

W dniu 6 lipca 2012 roku Zarząd Spółki Bowim S.A. skierował do Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach wyjaśnienia i zastrzeżenia do protokołu kontroli. Zdaniem Zarządu Spółki Bowim S.A. wypełnił wszelkie przesłanki formalno-prawne wynikające z obowiązujących w tym zakresie przepisów, pozwalające na uznanie dostawy wykonanej na rzecz wskazanych w protokole kontroli podmiotów zagranicznych za wewnątrzwspólnotową dostawę towarów.

Nadto, Bowim S.A. otrzymał decyzję Dyrektora UKS w Katowicach z dnia 21 września 2012 roku nr UKS2491/W4P/42/3/10/187/025, od której przy pomocy kancelarii Baker&McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy Sp. k. dnia 9 października 2012 roku odwołała się, podtrzymując i udowadniając swoje stanowisko, iż spółka wypełniła wszelkie przesłanki formalno-prawne wynikające z obowiązujących w tym zakresie przepisów, pozwalające na uznanie dostawy wykonanej na rzecz wskazanych w protokole kontroli podmiotów zagranicznych.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Bowim S.A. powziął informację o otrzymaniu przez jego pełnomocnika decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 28 stycznia 2013 roku nr PT1/1/440701/115-121/12/ASK1 utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w Katowicach nr UKS2491/W4P/42/3/10/187/025 z dnia 21 września 2012 roku, w której określił dodatkowe zobowiązanie podatkowe Emitenta w zakresie podatku od towarów i usług („VAT”), a od której się odwołał.

W wyniku określenia wyżej opisanego zobowiązania, Spółka jest zobowiązana do zapłaty nieuregulowanej kwoty zobowiązania w zakresie VAT, w łącznej kwocie 2.608.810,00 PLN z odsetkami od kwot należnych za dany miesiąc rozliczeniowy, od 26 dnia miesiąca następującego po tym danym miesiącu rozliczeniowym. Decyzja jest ostateczna w postępowaniu administracyjnym, jednak przysługuje od niej skarga do sądu administracyjnego. Bowim S.A. dokonał stosownych korekt w sprawozdaniu finansowym za okres roku 2012, korygując wynik lat ubiegłych, którego dotyczyło zobowiązanie podatkowe.

W opinii Bowim S.A., decyzja UKS oraz utrzymująca ją w mocy decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach, są niezasadne. W wyniku analizy przeprowadzonej przez UKS postawiono Spółce zarzut braku należytej staranności w zakresie weryfikacji kontrahentów i że ten brak należytej staranności spowodował uszczuplenie należności podatkowych polegający na bezpodstawnym zastosowaniu zerowej stawki VAT, gdyż towar objęty transakcjami ze wskazanymi w ww. decyzjach zagranicznymi podmiotami faktycznie nie opuścił terenu Polski i to pomimo faktu, że Spółka dysponuje dokumentami, które potwierdzają zarówno taki wywóz jak i rozładunek towaru poza granicami kraju. Należy podkreślić, iż żaden z tych dokumentów nie został wystawiony przez Spółkę, bowiem za wywóz oraz rozładunek towarów odpowiadali kupujący i działające na ich zlecenie firmy przewozowe. W związku z powyższym oraz przekonaniem Zarządu Spółki o dotożeniu należytej staranności w zakresie okoliczności zawarcia kwestionowanych transakcji i ich dokumentacji, a także uwzględniając rekomendację swego pełnomocnika w przedmiotowym postępowaniu - kancelarii Baker&McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sk. k. z siedzibą w Warszawie, Emitent w dniu 28 lutego 2013 roku wniósł skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach, wnosząc w szczególności o uchYLENIE wskazanych wyżej decyzji podatkowych, jako niezgodnych z prawem.

W dniu 8 maja 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu, PSUS/PP-11/POS-WST/13/MRi/73894, na mocy którego z urzędu wstrzymano wykonanie ostatecznej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 28 stycznia 2013 roku do momentu uprawomocnienia się orzeczenia sądu administracyjnego. Jednocześnie Spółka z ostrożności, pomimo wstrzymania wykonania decyzji, w celu uniknięcia dalszego naliczania odsetek karnych do czasu rozstrzygnięcia sporu przez sąd administracyjny podjęła decyzję o spłacie teoretycznego zobowiązania.

#### **Ustanowienie zastawu**

We wrześniu 2012 roku Bowim S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Katowic-Wschód w Katowicach, Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów zastawu w postaci zbioru rzeczy ruchomych, tj. zapasach arkuszy blachy i profili stalowych, stanowiących własność Emitenta, a których wartość na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiła 22.428.000 PLN. Przedmiotowy zastaw rejestrowy ustanowiony został na podstawie umowy zastawu rejestrowego zawartej pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Emitentem dnia 21 sierpnia 2012 roku, celem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 20.900.000 PLN, udzielonego przez BZ WBK spółce zależnej Emitenta Passat-Stal S.A. dnia 11 sierpnia 2011 roku.

#### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bowim S.A. z dnia 06 listopada 2012 roku**

W listopadzie 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bowim S.A. przyjęło następujące uchwały:

- odwołanie Pana Mieczysława Halka z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- powołanie Pana Rafała Abratańskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

#### **Zawarcie aneksów do umów kredytowych**

W listopadzie 2012 roku Bowim S.A. podpisał z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie dwa aneksy: do umowy kredytu zaliczka w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 20.000.000 PLN oraz do umowy o wielocelowy limit kredytowy do równowartości kwoty 22.000.000 PLN.

Ponadto, Bowim S.A. zawarł również z Bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dwa aneksy: do umowy kredytowej, której przedmiotem jest kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej kwoty 21.000.000 PLN, oraz do umowy o współpracę w ramach limitu linii do maksymalnej kwoty 29.000.000 PLN.

#### **Objęcie akcji w spółce zależnej Passat-Stal S.A.**

W grudniu 2012 roku Bowim S.A. podpisał umowę objęcia akcji w spółce zależnej Passat-Stal S.A., które odbyło się w ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej ze środków własnych Bowim S.A. Kapitał zakładowy Passat-Stal S.A. został podwyższony z kwoty 12.076.538 PLN do kwoty 17.376.538,00 PLN, to jest o kwotę 5.300.000,00 PLN, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 1,28 PLN za jedną akcję, czyli łącznie za kwotę 6.784.000,00 PLN.

Po objęciu podwyższonego kapitału zakładowego Passat-Stal S.A. Bowim S.A. nadal pozostaje posiadaczem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki i jest uprawniony do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Podwyższenie kapitału Passat-Stal S.A. zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 stycznia 2013 roku.

## **7. BADANIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BOWIM S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31.12.2012 ROKU**

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła „Sprawozdanie Zarządu z działalności Bowim S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 roku” przedstawione przez Zarząd Spółki.

#### **Wnioski:**

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Bowim S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 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 31.12.2012 roku zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera kompleksową relację z działalności Spółki w roku obrotowym od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku.

Mając na względzie powyższe, Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdanie jako zupełne i wyczerpujące i wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2012 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**

.....  
**SOBIEŚLAW SZEFER**

.....  
**TADEUSZ BORYSIEWICZ**

.....  
**RAFAŁ ABRATAŃSKI**