

# Sprawozdanie Zarządu z działalności BOWIM S.A.



**Za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2012 roku**

Spółka BOWIM S.A. posiada siedzibę przy ul. Niweckiej 1e w Sosnowcu. Tel. +48 (32) 392 93 00; fax. +48 (32) 392 93 80. e-mail: [firma@bowim.pl](mailto:firma@bowim.pl); web: [www.bowim.pl](http://www.bowim.pl). NIP 645-22-44-873; REGON 277486060. Kapitał zakładowy - wpłacono w całości: 1.951.464,70 PLN. Sąd przechowywania dokumentów Spółki: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII; KRS NR 0000001104. Niniejszy raport sporządzony został zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Data publikacji raportu: 21 marca 2013 roku.

|   |          |
|---|----------|
| <b>I. Charakterystyka Emitenta .....</b>  | <b>4</b> |
| 1. Podstawowe informacje o spółce Bowim S.A.....  | 4        |
| 2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami.....   | 4        |
| 3. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....   | 5        |
| 4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową .....  | 5        |
| 5. Wartość wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Bowim S.A. ....  | 6        |
| 6. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie .....   | 6        |
| 7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....  | 6        |
| 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.....  | 7        |
| 9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....  | 7        |
| 10. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia .....   | 7        |
| 11. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego .....   | 7        |
| <b>II. Charakterystyka działalności Emitenta .....</b>  | <b>8</b> |
| 1. Aktualna sytuacja finansowa Emitenta - omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.....   | 8        |
| 2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....   | 10       |
| 3. Przewidywana sytuacja finansowa Emitenta - charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....   | 11       |
| 4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym .....   | 14       |
| 5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem ..... | 15       |
| 6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....  | 17       |
| 7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym .....  | 17       |
| 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   | 18       |
| 9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.....   | 19       |

|   |           |
|---|-----------|
| 10. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....   | 20        |
| 11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....   | 20        |
| 12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności .....  | 20        |
| 13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....  | 20        |
| <b>III. Pozostałe informacje .....</b>  | <b>21</b> |
| 1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony .....  | 21        |
| 2. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....   | 23        |
| 3. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego .....  | 23        |
| 4. Informacje dotyczące zatrudnienia .....  | 23        |
| 5. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....   | 24        |
| 6. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach) .....   | 24        |
| 7. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....   | 24        |
| 8. Informacje o instrumentach finansowych .....   | 26        |
| 9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta .....   | 27        |
| <b>IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>  | <b>28</b> |
| 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....  | 28        |
| 2. Stosowane zasady ładu korporacyjnego .....   | 28        |
| 3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....   | 30        |
| 4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu .....   | 31        |
| 5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....   | 31        |
| 6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych ..... | 31        |
| 7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta .....  | 32        |
| 8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....  | 32        |
| 9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....   | 32        |
| 10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa .....  | 32        |
| 11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów .....  | 33        |

## I. Charakterystyka Emitenta

### 1. Podstawowe informacje o spółce Bowim S.A.

Firma Bowim S.A. (dalej „Emitent”, „Spółka”) powstała w 1995 roku jako spółka cywilna, która została przekształcona w 2001 roku w spółkę akcyjną.

#### Dane podstawowe Spółki:

|                          |                                 |
|--------------------------|---------------------------------|
| Nazwa pełna:             | BOWIM S.A.                      |
| Adres siedziby:          | UL. NIWECKA 1E 41-200 SOSNOWIEC |
| Identyfikator NIP:       | 645-22-44-873                   |
| Numer w KRS:             | 0000001104                      |
| Numer REGON:             | 277486060                       |
| Akt założycielski Rep. A | NR 500/2001 Z DNIA 19.01.2001   |

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. Poza handlem wyrobami hutniczymi, Bowim S.A. oferuje produkcję prefabrykatów zbrojeniowych. Centrala oraz centrum logistyczno-dystrybucyjne Spółki znajduje się w Sosnowcu.

Spółka posiada 7 oddziałów handlowych zlokalizowanych w Gdańsku, Kielcach, Lublinie, Poznaniu, Szczecinie, Toruniu, Warszawie i 2 magazyny handlowe (Sławków, Szczecin).

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

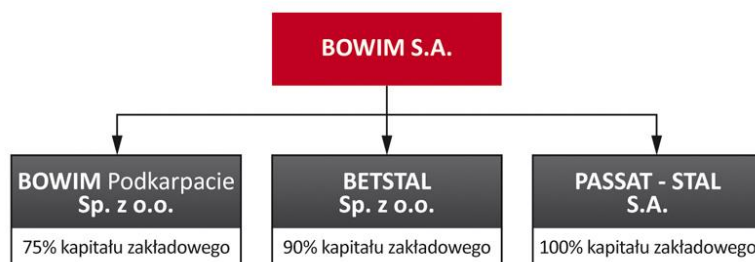
Kapitał zakładowy Emitenta według stanu na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania wynosi 1.951.464,70 PLN (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote 70/100) i dzieli się na 19.514.647 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset czternaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej po 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy).

**Tabela: Dane o strukturze własności kapitału zakładowego**

| Seria/emisja<br>Rodzaj akcji       | Rodzaj uprzywilejowania  | Liczba akcji      | Wartość serii wg<br>wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału                               | Data<br>rejestracji |
|------------------------------------|--|-------------------|---|--|---------------------|
| seria A<br>imienne                 | Co do głosu i co do<br>podziału majątku w<br>przypadku likwidacji spółki | 6.375.000         | 637.500,00                              | Kapitał z przekształcenia<br>spółki cywilnej + gotówka | 19.02.01            |
| seria B<br>zwykłe na<br>okaziciela | -  | 6.375.000         | 637.500,00                              | Kapitał z przekształcenia<br>spółki cywilnej + gotówka | 19.02.01            |
| seria D<br>zwykłe na<br>okaziciela | -  | 3.882.000         | 388.200,00                              | gotówka  | 07.10.09            |
| seria E<br>zwykłe na<br>okaziciela | -  | 765.000           | 76.500,00                               | gotówka  | 30.04.10            |
| seria F<br>zwykłe na<br>okaziciela | -  | 2.117.647         | 211.764,70                              | gotówka  | 14.02.11            |
| <b>Kapitał razem</b>               | -  | <b>19.514.647</b> | <b>1.951.464,70</b>                     | -  | -                   |

### 2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa obejmuje podmiot dominujący Bowim S.A. oraz trzy spółki zależne: Bowim Podkarpacie Sp. z o.o., Betstal Sp. z o.o. oraz Passat-Stal S.A.

**Schemat: Grupa Kapitałowa Bowim na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 21 marca 2013 roku**

Emitent nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Bowim jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- świadczenie usług transportowych,
- prefabrykacja stali zbrojeniowej,
- serwis poprzeczny i wzdłużny wyrobów płaskich.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji.

**Charakterystyka jednostek zależnych:**

- 1) **Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.** z siedzibą w Rzeszowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 243645; podstawową działalnością spółki jest sprzedaż wyrobów hutniczych, w tym w szczególności blach, prętów, w tym zbrojeniowych, kształtowników, rur oraz profili;
- 2) **Betstal Sp. z o.o.** z siedzibą w Gliwicach, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 234750, podstawową działalnością spółki jest prefabrykacja zbrojenia; działalność produkcyjna Betstal Sp. z o.o. wykonywana jest wyłącznie na potrzeby Emitenta;
- 3) **Passat-Stal S.A.** z siedzibą w Białej k/Płocka, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 293951; podstawową działalnością spółki jest przetwórstwo i dystrybucja wyrobów stalowych - blach w kręgach, arkuszach, taśmach oraz profili stalowych. Passat-Stal S.A. świadczy również usługi cięcia poprzecznego, wzdłużnego i przetwarzania stali.

Wszystkie wyżej wymienione jednostki zależne Emitenta mają siedzibę w Polsce.

**Tabela: Podmioty zależne od Bowim S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 21 marca 2013 roku**

| Lp. | Nazwa Spółki                 | Udział w kapitale zakładowym | Udział głosów na zgromadzeniu wspólników/WZA | Wartość kapitału zakładowego |
|-----|------------------------------|------------------------------|--|------------------------------|
| 1.  | Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. | 75%                          | 85,70%                                       | 50.000 PLN                   |
| 2.  | Betstal Sp. z o.o.           | 90%                          | 90,00%                                       | 50.000 PLN                   |
| 3.  | Passat-Stal S.A.             | 100%                         | 100,00%                                      | 17.376.538 PLN*              |

\* W dniu 21 grudnia 2012 roku nastąpiło podniesienie kapitału spółki Passat-Stal S.A. o kwotę 5.300.000 PLN, w wyniku objęcia akcji przez Bowim S.A. (rejestracja przez Sąd Rejonowy w Warszawie w dniu 18 stycznia 2013 roku).

**3. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

W 2012 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych (w tym kapitałowych).

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

W 2012 roku, w celu zminimalizowania dużej zmienności wyników z tytułu różnic kursowych, powstających w wyniku działalności operacyjnej, dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

Kapitałową w postaci opracowania i wdrożenia pełnego programu ciągłego monitoringu wszystkich procesów generujących różnice kursowe począwszy od momenty kalkulacji zamówienia aż do momentu faktycznej zapłaty za otrzymany towar. Dodatkowo w związku z osiągniętymi wynikami za rok 2012 od stycznia roku 2013 wprowadzono redukcje kosztowe w wielu dziedzinach działalności Spółki, które w opinii Zarządu są niezbędne w celu dostosowania poziomu kosztów ponoszonych przez Spółkę do aktualnie osiąganych marż handlowych. Poza wymienionymi powyżej w 2012 roku nie dokonano innych istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową.

#### 5. Wartość wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Bowim S.A.

Wysokość łącznego wynagrodzenia wypłaconego i należnego Członkom Zarządu Bowim S.A. z tytułu umów o pracę oraz z tytułu sprawowania funkcji Członka Zarządu Bowim S.A. za rok 2012 przedstawia poniższa tabela.

**Tabela: Wynagrodzenie Członków Zarządu Bowim S.A. w 2012 roku**

| Lp. | Nazwisko i imię | Stanowisko         | Wynagrodzenie |
|-----|-----------------|--------------------|---------------|
| 1   | Adam Kidała     | Wiceprezes Zarządu | 432.000 PLN   |
| 2   | Jacek Rożek     | Wiceprezes Zarządu | 424.000 PLN   |
| 3   | Jerzy Wodarczyk | Wiceprezes Zarządu | 432.000 PLN   |

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Bowim S.A. nie pobierali wynagrodzenia ani nagród z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Spółki w 2012 roku.

Poniżej przedstawiamy wysokość wynagrodzeń wypłaconych i należnych Członkom Rady Nadzorczej Bowim S.A. z tytułu wykonywania funkcji Członka Rady Nadzorczej w Bowim S.A. w analizowanym okresie.

**Tabela: Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Bowim S.A. w 2012 roku**

| Lp. | Nazwisko i imię      | Stanowisko                     | Wynagrodzenie |
|-----|----------------------|--------------------------------|---------------|
| 1   | Feliks Rożek         | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 36.000 PLN    |
| 2   | Aleksandra Wodarczyk | Członek Rady Nadzorczej        | 36.000 PLN    |
| 3   | Jan Kidała           | Członek Rady Nadzorczej        | 36.000 PLN    |
| 4   | Bernadeta Fuchs      | Członek Rady Nadzorczej        | 36.000 PLN    |
| 5   | Sobiesław Szefer     | Członek Rady Nadzorczej        | 36.000 PLN    |
| 6   | Tadeusz Borysiewicz  | Członek Rady Nadzorczej        | 36.000 PLN    |
| 7   | Mieczysław Halk*     | Członek Rady Nadzorczej        | 30.600 PLN    |
| 8   | Rafał Abratański**   | Członek Rady Nadzorczej        | 5.400 PLN     |

\*W dniu 06 listopada 2012 roku Pan Mieczysław Halk został odwołany ze składu Rady Nadzorczej

\*\*W dniu 06 listopada 2012 roku Pan Rafał Abratański został powołany do składu Rady Nadzorczej

#### 6. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Członkowie Zarządu są zatrudnieni u Emitenta na podstawie umów o pracę, które to umowy nie przewidują wypłaty jakichkolwiek świadczeń w przypadku rozwiązania stosunku pracy. Członkowie Zarządu nie są stronami umów o świadczenie usług ani umów o zakazie konkurencji, z których mogłyby wynikać świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

#### 7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Spośród wszystkich osób zarządzających i nadzorujących Spółką, jej akcje posiadają jedynie Członkowie Zarządu.

**Tabela: Struktura akcjonariatu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 21 marca 2013 roku**

| Lp. | Struktura akcjonariatu Bowim S.A.    | Liczba akcji | Wartość nominalna |
|-----|--------------------------------------|--------------|-------------------|
| 1   | Adam Kidała – Wiceprezes Zarządu     | 4.132.353    | 413.235           |
| 2   | Jacek Rożek – Wiceprezes Zarządu     | 4.132.353    | 413.235           |
| 3   | Jerzy Wodarczyk – Wiceprezes Zarządu | 4.132.353    | 413.235           |

Według najlepszej wiedzy Spółki, osoby nadzorujące nie posiadają akcji Bowim S.A. oraz osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych.

**8. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

W roku 2012 oraz do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego Bowim S.A. nie zawierała umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Należy również przypomnieć, że w roku 2013 istnieje możliwość wypełnienia się postanowień porozumienia inwestycyjnego zawartego w dniu 3 grudnia 2010 roku pomiędzy Konsorcjum Stali a Emitentem, na mocy których Emitentowi przysługują następujące uprawnienia i obowiązki:

- w okresie od dnia 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku Emitent ma prawo pierwszeństwa zakupu akcji serii F i serii B posiadanych przez Konsorcjum Stali i przeznaczonych do zbycia, przy czym prawo to Emitent może przenieść na inny podmiot zawiadamiając o tym pisemnie Konsorcjum Stali,
- w okresie od dnia 1 lipca 2013 roku do 16 lipca 2013 roku Konsorcjum Stali ma prawo żądać od Emitenta zawarcia umowy sprzedaży, w celu zgodnym z KSH, 2.530.588 akcji Emitenta, za cenę ustaloną według algorytmu: cena zapłacona za jedną akcję, czyli 8,50 zł powiększona o kwotę równą oprocentowaniu według zmiennej stopy procentowej równej WIBOR 3M z pierwszego dnia roboczego danego okresu (kwartału) plus 2%, oprocentowanie naliczane w skali roku. Umowa zostanie zawarta w terminie 14 dni po otrzymaniu żądania wykupu, przy cenie płatnej w dacie zawarcia umowy. Bowim uprawniony jest do wskazania podmiotu/podmiotów, które nabędą opisane wyżej akcje w wykonaniu niniejszego zobowiązania. W przypadku niewywiązania się przez Emitenta z powyższych obowiązków, Emitent będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Konsorcjum Stali kary umownej w wysokości 25.000.000 PLN.

**9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W Spółce w roku 2012 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie funkcjonował program akcji pracowniczych oraz system kontroli programów akcji pracowniczych.

**10. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia**

W roku obrotowym 2012 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała akcji własnych.

**11. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego**

Jednostka stosuje zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „BOWIM” z dnia 07.02.2008 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych, oraz aktywów trwałych kwalifikowanych, jako grunty wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Wszystkie wartości podane są w złotych.



## II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

### 1. Aktualna sytuacja finansowa Emitenta - omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

W 2012 roku wystąpiło systematyczne pogarszanie się koniunktury na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych, wynikające między innymi 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 osiągany 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, poczynwszy 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.



Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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 inwestycji 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. Szczegółowe informacje dot. ww. transakcji znajdują się w punkcie 7. *Pozostałych informacji jednostkowego raportu rocznego Bowim S.A.*

Ponadto w maju 2012 roku Bowim S.A. udzielił pożyczki pieniężnej spółce Passat-Stal S.A. w wysokości 3.096 tys. PLN, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 8. *Charakterystyki działalności Emitenta niniejszego raportu rocznego.*

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. Szczegółowe informacje dot. ww. pozycji zawiera nota 18 oraz nota 25 *Sprawozdania Finansowego Bowim S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.*

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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<br><i>Wynik na sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży</i>                   | 1,06%                              | 1,51%                              |
| Rentowność kapitału własnego<br><i>Wynik netto/Kapitały własne</i>                                      | -6,24%                             | 1,43%                              |
| <b>Wskaźnik zadłużenia</b>  |                                    |                                    |
| Pokrycie majątku kapitałem własnym<br><i>Kapitał stały/Majątek trwały</i>                               | 1,33                               | 1,65                               |
| <b>Wskaźniki płynności</b>  |                                    |                                    |
| Płynność I stopnia<br><i>Majątek obrotowy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>                              | 1,14                               | 1,19                               |
| Płynność II stopnia<br><i>Majątek obrotowy-Zapasy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>                      | 0,51                               | 0,74                               |
| Płynność III stopnia<br><i>Środki pieniężne i papiery wartościowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i>      | 0,01                               | 0,01                               |
| <b>Wskaźniki efektywności (ilość dni)</b>   |                                    |                                    |
| Szybkość obrotu należności<br><i>Należności z tyt.dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>   | 41                                 | 65                                 |
| Szybkość obrotu zobowiązań<br><i>Zobowiązania z tyt.dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i> | 50                                 | 47                                 |
| Szybkość obrotu zapasów<br><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.

## 2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Niepokojącym problemem rynku dystrybucji wyrobów hutniczych jest narastający proceder tzw. karuzeli podatkowej polegającej na tym, że podmioty działające w ramach „karuzeli podatkowej” nie płacą VAT należnego lub wyłudniają zwrot VAT naliczonego od wyrobów stalowych, szczególnie prętów żebrowanych. Częścią łańcucha transakcji karuzelowych są często tzw. słupy zwane też „znikającymi podatnikami”, czyli podmioty, które po dokonaniu szeregu transakcji ulegają likwidacji. Nieuczciwe firmy deklaruje eksport wyrobów hutniczych do innych krajów UE, aby skorzystać z zerowej stawki podatku VAT, a sprzedają towar w kraju, w cenie obniżonej o stawkę tego podatku. W ten sposób uzyskują przewagę nad legalnie działającymi na rynku stali podmiotami, a praktyka taka dezorganizuje rynek i zagraża funkcjonowaniu polskich dystrybutorów. Według szacunków PUDS, z tytułu wyłudzeń podatku VAT budżet ponosi rocznie kilkaset milionów złotych strat, a z danych Eurostatu wynika, że może to być nawet 400 mln PLN rocznie. Zatem sprzedaż uczciwie działających firm mogłaby być nawet o ponad 40% wyższa. Bowim S.A. jako jedna z wielu firm jest sygnatariuszem deklaracji odpowiedzialnego handlu podpisanej wspólnie z innymi dystrybutorami wyrobów hutniczych w celu uświadomienia społeczeństwa o istniejącym procederze oraz jemu przeciwdziałaniu.

Nietypowym czynnikiem, mającym wpływ na wynik z działalności Bowim S.A. za rok obrotowy 2012 jest otrzymany w czerwcu przez Emitenta Protokół Kontroli z przeprowadzonego przeglądu, sporządzony przez Inspektorów UKS w Katowicach. Protokół ten dot. rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości odliczania i wpłacania podatku od towarów i usług. W protokole ustalono, iż w kontrolowanym okresie Bowim S.A. zadeklarowała wewnątrzwspólnotowe dostawy towarów na rzecz m.in. pięciu podmiotów z krajów członkowskich UE, mających swoje

siedziby w Republice Czeskiej i na Słowacji. Zarząd Emitenta skierował do UKS w Katowicach wyjaśnienia i zastrzeżenia do protokołu kontroli, gdyż jego zdaniem Bowim S.A. wypełniła wszelkie przesłanki formalno-prawne wynikające z obowiązujących w tym zakresie przepisów.

Szczegółowy opis ww. zagadnień znajduje się w punkcie 3. *Charakterystyki działalności Emitenta*.

**3. Przewidywana sytuacja finansowa Emitenta - charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej**

Wyniki Bowim S.A. są w dużym stopniu uzależnione od sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie. Spadek koniunktury na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych, jak również spowolnienie gospodarcze miało znaczący wpływ na wynik osiągnięty przez Bowim S.A. Niekorzystna sytuacja na rynku najlepiej widoczna jest w branży budowlanej, gdzie skutkiem spowolnienia są upadłości największych przedstawicieli tego sektora<sup>1</sup> oraz ogromne kłopoty płynnościowe pozostałych uczestników rynku. Z tytułu powyższych problemów powstają zatory płatnicze, które docierają do wszystkich konsumentów wyrobów hutniczych. Również Towarzystwa Ubezpieczeniowe nie pozostają bierne podczas kryzysu branży i ograniczając swoją ekspozycję na ryzyko zmniejszają, a i nierzadko anulują, wcześniej przyznane limity ubezpieczeniowe. Spółka próbując przeciwdziałać takiemu działaniu, jako jeden z nielicznych dystrybutorów stali, zawarła umowy ubezpieczające ryzyko kredytu kupieckiego z kilkoma firmami ubezpieczeniowymi.

Następstwem spadku koniunktury na rynku wyrobów hutniczych jest również zwiększenie konkurencyjności pomiędzy dystrybutorami, a co za tym idzie spadek rentowności sprzedaży. Wpływ na rentowność sprzedaży ma również systematyczne zmniejszanie cen przez producentów stali, co jest efektem braku zapotrzebowania na produkowane przez nich wyroby (ciągły spadek cen negatywnie wpływa na pogorszenie konkurencji dystrybutorów stali na rynku). Spółka stara się utrzymać dotychczasowy poziom sprzedaży i ograniczać w maksymalnym wymiarze ryzyka związane ze spadkiem cen, a tym samym spadkiem rentowności sprzedaży.

Kolejnym negatywnym czynnikiem jest niestabilność kursów walutowych. Wysoka zmienność kursów par walutowych w 2012 roku (minimalny kurs EUR/PLN to 4,03, a maksymalny to 4,50<sup>2</sup>) powoduje, iż Spółka w dużym stopniu narażona jest na różnice kursowe. W tej sytuacji podejmowane próby ograniczenia ryzyka kursowego i stosowany hedging naturalny są mało efektywne, a zmienność kursów negatywnie wpływa na wynik finansowy Spółki. Niemniej jednak, 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. Warto podkreślić, iż od momentu wprowadzenia powyższych działań wartość ponoszonych strat z tytułu realizacji ujemnych różnic kursowych znacznie spadła. Dodatkowo w ramach zawartej z Domem Maklerskim TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o doradztwo inwestycyjne w zakresie strategii zabezpieczającej ryzyko rynkowe, Spółka stale monitorując (wraz doradcą) aktualną ekspozycję walutową w aspekcie zachodzących zmian na rynku walutowym dokłada wszelkich starań, aby zabezpieczyć ryzyko walutowe.

Następnym bardzo niepokojącym problemem rynku dystrybucji wyrobów hutniczych jest narastający proceder tzw. karuzeli podatkowej polegającej na tym, że podmioty działające w ramach „karuzeli podatkowej” nie płacą VAT należnego lub wyłudniają zwrot VAT naliczonego od wyrobów stalowych szczególnie prętów żebrowanych. Częścią łańcucha transakcji karuzelowych są często tzw. słupy zwane też „znikającymi podatnikami”, czyli podmioty, które po dokonaniu szeregu transakcji ulegają likwidacji. Nieuczciwe firmy deklarujące eksport wyrobów hutniczych do innych krajów UE, aby skorzystać z zerowej stawki podatku VAT, a sprzedają towar w kraju, w cenie obniżonej o stawkę tego podatku. W ten sposób uzyskują przewagę nad legalnie działającymi na rynku stali podmiotami, a praktyka taka dezorganizuje rynek i zagraża funkcjonowaniu polskich dystrybutorów. Według szacunków PUDS, z tytułu wyłudzeń podatku VAT budżet ponosi rocznie kilkaset milionów złotych strat, a z danych Eurostatu wynika, że może to być nawet 400 mln PLN rocznie. Zatem sprzedaż uczciwie działających firm mogłaby być zdecydowanie wyższa. Bowim S.A. jako jedna z wielu firm jest sygnatariuszem deklaracji odpowiedzialnego handlu podpisanej wspólnie z innymi dystrybutorami wyrobów hutniczych w celu

<sup>1</sup> Euler Hermes, wg oficjalnych danych, podał liczbę upadłości firm w Polsce w 2012 roku na poziomie 941 przypadków (w tym 81 ogłoszeń o upadłości w grudniu) czyli o 28% więcej niż w tym 2011 roku, a pierwsza dziesiątka upadłych przedsiębiorstw to spółki z branż: budownictwo, przemysł stalowy oraz branża mięsna.

<sup>2</sup> Informacje oparte na wykresach multiplatformy transakcyjnej TMS Direct, z której korzysta Spółka w ramach podpisanej z DM TMS Brokers S.A. umowy o doradztwo inwestycyjne w zakresie strategii zabezpieczającej ryzyko rynkowe.

uświadomienia społeczeństwa o istniejącym procederze oraz jemu przeciwdziałaniu. Należy również dodać, iż rząd pod naciskiem producentów, dystrybutorów i organizacji pozarządowych podjął decyzję o wprowadzeniu mechanizmu odwróconego naliczania VAT, co oznacza, że podatek nie jest płacony przez kolejne firmy lecz przez końcowego odbiorcę. W wyjątkowych sytuacjach, gdy skala problemu jest duża, Unia Europejska dopuszcza takie rozwiązanie - szacuje się, że w przypadku prętów zbrojeniowych w ostatnim roku nielegalna sprzedaż to ponad 50% rynku. Procedura wprowadzenia odwróconego podatku VAT jest jednak czasochłonna. W chwili obecnej zapadła już w tym temacie decyzja ministra, ale musi ona uzyskać akceptację Komisji Europejskiej, a następnie Rady Europejskiej. Negatywnym efektem takiego działania jest wprowadzenie mechanizmu wyłącznie na jeden asortyment – prętów zbrojeniowych, w sytuacji, w której proceder ten dotyczy (dzień dzisiejszy jeszcze w mniejszej skali) wszystkich wyrobów hutniczych.

W czerwcu 2012 roku Spółka otrzymała sporządzony przez Inspektorów Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach Protokół Kontroli z przeprowadzonego przeglądu dot. rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości odliczania i wpłacania podatku od towarów i usług. W protokole ustalono, iż w kontrolowanym okresie Spółka zadeklarowała wewnątrzspółnotowe dostawy towarów na rzecz m.in. pięciu podmiotów z krajów członkowskich UE, mających swoje siedziby w Republice Czeskiej i na Słowacji. Zarząd Spółki skierował do UKS w Katowicach wyjaśnienia i zastrzeżenia do protokołu kontroli, gdyż jego zdaniem Spółka wypełniła wszelkie przesłanki formalno-prawne wynikające z obowiązujących w tym zakresie przepisów. We wrześniu Bowim S.A. otrzymał również 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 odwołał 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 styczniu 2013 roku Bowim S.A. powziął informację o otrzymaniu przez jego pełnomocnika decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach utrzymującej w mocy decyzję Dyrektora UKS w Katowicach, w której określił dodatkowe zobowiązanie podatkowe Emitenta w zakresie podatku od towarów i usług, a od której Emitent się odwołał. W opinii Emitenta, 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 Emitent 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 działający na ich zlecenie firmy przewozowe. W związku z powyższym oraz przekonaniem Zarządu Spółki o dołożeniu 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 r. wniósł skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach, wnosząc w szczególności o uchylenie wskazanych wyżej decyzji podatkowych, jako niezgodnych z prawem.

Zarząd Spółki zdecydowanie dementuje wszelkie zarzuty kierowane przez UKS przeciwko Spółce i informuje, że przypadku wszystkich kwestionowanych przez urzędników skarbowych transakcji Spółka dysponowała kompletem niezbędnych dokumentów. Potwierdzały one, że dokonywane przez klientów działania są zgodne z prawem. Co więcej, przedstawiciele zewnętrznych firmy transportowych potwierdzali, że stał z magazynów Bowim S.A. wywożona jest za granicę. Okazało się, że w niektórych przypadkach było inaczej. Zarząd Spółki zaznacza, że Bowim stosunkowo wcześniej, bo już w 2008 roku, zareagował na rozwijające się zjawisko karuzeli VAT (znacznie przed podpisaniem przez członków PUDS w sierpniu 2012 roku „Deklaracji odpowiedzialnego handlu wyrobami hutniczymi”). Wraz z powiększającą się świadomością istnienia tego procederu wprowadzaliśmy działania mające na celu niedopuszczanie do nieprawidłowych transakcji kupna i sprzedaży prętów zbrojeniowych. W efekcie udział przychodów ze sprzedaży prętów w całkowitych obrotach naszej Spółki spadł z 25% w 2008 roku do 5% obecnie.

W konsekwencji ubiegłorocznych wyroków:

- a. NSA w sprawie spółki „BOLMET”, gdzie NSA uznał, że Urząd Skarbowy nie udowodnił firmie, iż w kontaktach z kontrahentami nie dochowała należytej staranności, nie może więc być ukarana za to, że kontrahent był oszustem, o czym firma nie wiedziała, oraz
- b. Trybunału Sprawiedliwości UE, w wyroku z dnia 21 czerwca 2012 roku, w sprawach połączonych C-80/11 i C-142/11 gdzie Trybunał wyraźnie stwierdził, że jeśli podatnik ma wątpliwości co do tego, że przy realizacji danej transakcji może dojść do nieprawidłowości lub naruszenia prawa powinien zasięgnąć informacji na temat swoich kontrahentów, w celu upewnienia się co do ich wiarygodności. **Jeśli podatnik przeprowadził transakcję zgodnie z wymogami**

**(materialnymi i formalnymi) przewidzianymi przez dyrektywę VAT i nie miał przesłanek by podejrzewać, że jego kontrahent dopuścił się nieprawidłowości lub przestępstwa,** to organy podatkowe nie mogą generalnie uzależniać prawa do odliczenia VAT od podjęcia przez podatnika dodatkowych czynności w celu uzyskania pewności, że podmioty działające na wcześniejszych etapach obrotu nie dopuszczają się nieprawidłowości lub przestępstwa, Zarząd Emitenta jest przekonany o słuszności poczynionych działań, prawidłowości procesu sprzedaży i systemu kontroli dokumentów panujących w Spółce, w związku z czym została złożona skarga do WSA, wnosząc w szczególności o uchylenie wskazanych wyżej decyzji podatkowych, jako niezgodnych z prawem.

Strategicznym celem Bowim S.A. w dalszym ciągu jest ugruntowanie pozycji jednego z liderów rynku dystrybucji wyrobów hutniczych w Polsce, przy jednoczesnym dążeniu do uzyskiwania wysokich poziomów rentowności sprzedaży netto prowadzonej działalności. W efekcie rozwoju Grupy Emitenta następować będzie budowa i wzrost wartości Grupy Bowim dla akcjonariuszy poprzez wzrost efektywności prowadzonej działalności oraz efektywnego wykorzystania potencjału spółek tworzących Grupę.

Grupa Emitenta założyła przeprowadzenie w latach 2012-2014 planu inwestycyjnego polegającego na:

1. rozbudowie sieci logistyczno-dystrybucyjnej (budowa wielopoziomowej sieci dystrybucyjno-magazynowej),
2. rozwoju usług serwisu stali,
3. poszerzenia oferty asortymentowej.

Bowim S.A. zakłada rozbudowę sieci sprzedaży, w wyniku której zbudowana zostanie wielopoziomowa sieć dystrybucyjno-logistyczna obejmująca swym zasięgiem całe terytorium kraju, składająca się z:

- sieci biur handlowych zlokalizowanych w głównych miastach Polski (będących już w posiadaniu Bowim) umożliwiającą bezpośredni kontakt Emitenta z klientem, zdobywanie zamówień i bieżące monitorowanie rynku oraz identyfikowanie jego potrzeb i oczekiwań,
- dwóch magazynów głównych: Śląsk (obecnie posiadany magazyn centralny w Sosnowcu wraz z magazynem w Sławkowie), stanowiących bazę logistyczno-dystrybucyjną dla handlu hurtowego oraz centrum serwisowo-dystrybucyjne w Płocku - obsługującą głównie dużych i średnich klientów na terenie całego kraju,
- stworzenie kilku/kilkunastu magazynów lokalnych o mniejszym zasięgu terytorialnym, dostosowanych do rynku lokalnego - obsługujących głównie średnich i małych klientów (obecnie taką funkcję w strukturach Bowim S.A. pełni w ramach oddziału Szczecin otwarty w listopadzie 2011 magazyn wraz z halą o łącznej powierzchni około 2.000 m<sup>2</sup> na którym składowane jest ok. 500 ton podstawowych wyrobów hutniczych. Równocześnie w Grupie Kapitałowej funkcje tą pełni Bowim Podkarpacie Sp. z o.o.).

Grupa Emitenta planuje realizację wymienionych zadań inwestycyjnych poprzez akwizycję podmiotów, których przedmiot prowadzonej działalności wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Bowim, zakup już istniejących obiektów lub budowę magazynów we własnym zakresie (tzw. inwestycje greenfield).

W ocenie Emitenta, rozwój usług serwisu stali jest warunkiem niezbędnym do stworzenia efektywnej organizacji będącej nowoczesnym dystrybutorem wyrobów hutniczych. Posiadanie własnego serwisu stali umożliwia Spółce dostosowywanie parametrów zamawianych wyrobów do konkretnych i indywidualnych wymagań odbiorców.

Grupa Bowim planuje rozwój serwisu stali poprzez:

- rozwój zakładu serwisu stali w Płocku będącego własnością Spółki zależnej Passat-Stal S.A. poprzez ciągłe doskonalenie uruchomionej w sierpniu 2012 roku produkcji profili zimno giętych oraz procesu cięcia wzdłużnego i poprzecznego blach w kręgach,
- rozwój pozostałych usług obróbki stali, takich jak cięcie na wymiar, wypalanie elementów stalowych, śrutowanie, piaskowanie i malowanie.

Rozwój usług serwisu stali powinien pozwolić na zwiększenie udziału Grupy Emitenta w rynku wielu asortymentów oraz zwiększenie rentowności prowadzonej działalności.

Bowim S.A. poprzez przejęcie spółki zależnej Passat-Stal dokonał w roku 2010 rozszerzenia swojej oferty asortymentowej o produkty wytwarzane z blachy zimnowalcowanej i ocynkowanej. W ramach rozwoju Grupy, w lipcu 2012 roku została zakończona inwestycja spółki zależnej Passat-Stal S.A., polegająca na rozbudowie zakładu serwisu stali w Płocku oraz na wdrożeniu nowej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości. W sierpniu 2012 roku spółka zależna Passat-Stal S.A. rozpoczęła produkcję na maszynach zakupionych w nowej inwestycji.

Realizowana inwestycja była elementem strategii rozwoju Grupy Bowim w kierunku rozwoju serwisu stali. Zakup nowych linii technologicznych oraz budowa kolejnej hali produkcyjno-magazynowej umożliwi Grupie Bowim rozszerzenie produkowanego asortymentu, zwiększenie mocy produkcyjnych oraz docelową poprawę rentowności Grupy Bowim.



W związku z zakończoną opisaną wyżej inwestycją Passat-Stal S.A. wprowadziła do sprzedaży nowy produkt – zamknięte profile zimnogięte.

Dnia 23 sierpnia 2012 roku spółce Passat-Stal S.A. zostały przyznane przez SIMPTEST Zespół Ośrodków Kwalifikacji Jakości Wyrobów Ośrodek Badań i Certyfikacji Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach dwa certyfikaty:

- nr 1458/FPC/13/2012, stwierdzający, iż produkowane przez spółkę PASSAT STAL S.A. kształtowniki stalowe wykonane na zimno, zamknięte o przekroju: okrągłym w zakresie wymiarowym fi 22 mm – fi 27 mm, grubości ścianki 0,8 – 5,5 mm oraz o przekroju kwadratowym w zakresie wymiarowym 20x20 – 100x100 mm o grubości ścianki 0,8 – 5,0 mm, a także o przekroju prostokątnym w zakresie wymiarowym 25x12 – 150x50 o grubości ścianki 0,8 – 5,0 mm wykonane ze stali w gatunku S235 grupy jakościowej JR wg normy PN-EN 10219-1:2007 jak i wstępne badanie typu spełniają wymagania EN 10219-1:2006 i EN 10219-2:2006;
- nr C/ZKP/12/2012, stwierdzający, iż kształtowniki stalowe wykonane na zimno, otwarte, typu L, C, U, szczelinowe oraz kształtowniki specjalnego zastosowania wykonane z taśm stalowych ocynkowanych produkowane przez spółkę PASSAT-STAL S.A. jak i badanie typu spełniają wymagania normy PN-EN 10162-2005.

W opinii Zarządu, realizacja tak zdefiniowanej strategii rozwoju umożliwi budowę efektywnej organizacji obejmującej zasięgiem obszar całego kraju, która będzie w stanie:

- szybko i sprawnie realizować dostawy zamówionego towaru dzięki rozwojowi bazy logistyczno-magazynowej,
- budować długotrwałe relacje z klientami, a także pozyskiwać nowe grupy odbiorców dzięki poszerzeniu oferty asortymentowej,
- negocjować korzystne warunki współpracy z dostawcami dzięki uzyskiwanym efektom skali związanym ze wzrostem wartości zamówień, co przyczyni się do możliwości oferowania klientom konkurencyjnych cen sprzedawanych wyrobów stalowych, a także do możliwości kontroli poziomu uzyskiwanej marży.

#### **4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

Podstawowym przedmiotem działalności Bowim S.A. jest dystrybucja wyrobów hutniczych poprzez własną sieć sprzedaży, a także produkcja prefabrykatów zbrojeniowych (własne zakłady zbrojarskie), cięcie wzdłużne i poprzeczne blach (własne centrum serwisowe). Emitent organizuje także kursy i egzaminy spawania w macierzystym ośrodku spawalniczym w Sosnowcu oraz poprzez outsourcing usługi montażu stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego oraz mieszkaniowego i usługi transportu towarów zakupionych przez kontrahentów.

##### **Sieć dystrybucyjna**

Emitent dysponuje siecią sprzedaży, która obejmuje:

- centrum dystrybucyjno-logistyczne w Sosnowcu wraz z magazynem centralnym,
- 7 oddziałów handlowych zlokalizowanych w Gdańsku, Kielcach, Poznaniu, Szczecinie (wraz z magazynem), Toruniu, Warszawie i Lublinie,
- magazyn składowy w Sławkowie.

Magazyn Centralny oraz sieć regionalnych biur handlowych połączone są systemem informatycznym umożliwiającym zarządzanie asortymentem oraz bieżącą kontrolę stanów magazynowych.

##### **Produkcja zbrojenia budowlanego**

Całkowite moce produkcyjne Grupy Emitenta w zakresie produkcji zbrojenia budowlanego wynoszą ponad 5.500 ton miesięcznie.

Własny zakład zbrojarski Emitenta (zlokalizowany w Sosnowcu) dysponuje dwiema głównymi liniami produkcyjnymi do produkcji zarówno zbrojeń ciężkich, jak i lekkich strzemion zbrojenia budowlanego, a jego miesięczne moce produkcyjne przekraczają 2.500 ton stali. Nadzór nad produkcją odbywa się za pomocą specjalnego optymalizującego produkcję systemu komputerowego (firmy Lennerts&Partner), który zarządza pracą maszyn zbrojarskich w całym procesie technologicznym, od momentu wprowadzenia do systemu danych z projektu zbrojenia do momentu wysłania gotowych elementów na plac budowy. Na podstawie przeprowadzanej kontroli jakości każdorazowo wystawiana jest, przez osoby posiadające odpowiednie uprawnienia budowlane, deklaracja zgodności na wyprodukowany element zbrojenia, która zgodna jest z wymaganymi normami, projektem i specyfikacją techniczną.

**Usługi**

Poprzez outsourcing Bowim S.A. świadczy usługi montażu stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego i mieszkaniowego oraz dzięki własnemu centrum serwisowemu spółce zależnej w Płocku Bowim S.A. świadczy również usługi cięcia poprzecznego, wzdłużnego i przetwarzania stali, a dodatkowo w oparciu o własną i obcą bazę transportową świadczy usługi dostaw zakupionych towarów bezpośrednio do odbiorców. Ponadto poczynawszy od 2005 roku organizowane są także kursy i egzaminy spawania we własnym ośrodku spawalniczym w Sosnowcu.

W wartościowej strukturze sprzedaży Spółki dominują blachy, które stanowiły około 40,4% ogółu sprzedaży. Poniżej przedstawiamy podział przychodów ze sprzedaży netto wg asortymentu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

**Tabela: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Emitenta w 2012 roku**

| Wyszczególnienie         | 2012                 |               |                  |               |
|--------------------------|----------------------|---------------|------------------|---------------|
|                          | Wartość<br>[tys.PLN] | Udział<br>[%] | Ilość<br>[tys.t] | Udział<br>[%] |
| Blachy                   | 397.610              | 40,4%         | 143.743          | 40,8%         |
| Kształtowniki            | 171.879              | 17,5%         | 64.229           | 18,2%         |
| Prefabrykaty zbrojeniowe | 142.265              | 14,4%         | 60.979           | 17,3%         |
| Rury i profile           | 136.313              | 13,8%         | 27.966           | 7,9%          |
| Pręty zbrojeniowe        | 62.111               | 6,3%          | 27.764           | 7,9%          |
| Pręty                    | 60.344               | 6,1%          | 24.651           | 7,0%          |
| Inne towary              | 8.916                | 0,9%          | 3.136            | 0,9%          |
| Usługi                   | 5.102                | 0,6%          | -                | -             |
| <b>RAZEM</b>             | <b>984.540</b>       | <b>100%</b>   | <b>352.468</b>   | <b>100%</b>   |

W 2012 roku w związku z uruchomieniem inwestycji w spółce zależnej Passat-Stal Bowim S.A. wprowadził nowe produkty do swojej oferty asortymentowej w postaci kształtowników zamkniętych zimnogiętych zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości o przekroju okrągłym, kwadratowym i prostokątnym wykonywanych wg normy konstrukcyjnej EN10219. Powyższe kształtowniki mają szerokie zastosowanie, w tym: w przemyśle maszynowym, transportowym, budownictwie, górnictwie, meblarstwie i wielu innych dziedzinach gospodarki.

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, związaną ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. Sezonowość ta szczególnie wpływa na ograniczenie sprzedaży prefabrykatów zbrojeniowych w I oraz częściowo w IV kwartale, co ma związek z ograniczaniem robót budowlanych w tym okresie oraz w mniejszym stopniu na sprzedaż wyrobów hutniczych na rynku krajowym i rynkach zagranicznych tej samej strefy klimatycznej. Spółka stosuje politykę sprzedażową polegającą na zaoferowaniu szerokiej oferty wyrobów hutniczych, aby zapewnić wymiennosc sprzedawanych wyrobów hutniczych w poszczególnych asortymentach w różnych kwartałach. W efekcie wpływ zjawiska sezonowości na sprzedaż w ww. okresie był ograniczony.

**5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem**

Głównym rynkiem działalności Bowim S.A. jest rynek handlu wyrobami hutniczymi. Ponadto Spółka działa na rynku produkcji zbrojenia prefabrykowanego dla budownictwa.

Dominująca większość sprzedaży uzyskiwanej przez Spółkę lokowana jest na rynku krajowym. Przychody z tytułu sprzedaży eksportowej Bowim S.A. w 2012 roku, stanowiły ok. 2,9% sprzedaży ogółem, z czego 2,6% sprzedaży ogółem to rynki Unii Europejskiej.

**Tabela: Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna**

| Wyszczególnienie | 2012           | % udział      | 2011             | % udział      |
|------------------|----------------|---------------|------------------|---------------|
| Sprzedaż krajowa | 955.824        | 97,1%         | 1.050.269        | 96,8%         |
| Eksport, w tym:  | 28.716         | 2,9%          | 34.481           | 3,2%          |
| Unia Europejska  | 25.513         | 2,6%          | 31.542           | 2,9%          |
| Pozostałe kraje  | 3.203          | 0,3%          | 2.939            | 0,3%          |
| <b>Razem</b>     | <b>984.540</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.084.750</b> | <b>100,0%</b> |



**Tabela: Przychody ze sprzedaży produktów - szczegółowa struktura geograficzna**

| Wyszczególnienie | 2012           | % udział      | 2011           | % udział      |
|------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Sprzedaż krajowa | 132.254        | 93,0%         | 137.902        | 93,2%         |
| Eksport, w tym:  | 10.011         | 7,0%          | 10.095         | 6,8%          |
| Unia Europejska  | 7.725          | 5,4%          | 7.981          | 5,4%          |
| Pozostałe kraje  | 2.286          | 1,6%          | 2.114          | 1,4%          |
| <b>Razem</b>     | <b>142.265</b> | <b>100,0%</b> | <b>147.997</b> | <b>100,0%</b> |

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

| Wyszczególnienie | 2012           | % udział      | 2011           | % udział      |
|------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Sprzedaż krajowa | 818.468        | 97,8%         | 907.515        | 97,4%         |
| Eksport, w tym:  | 18.705         | 2,2%          | 24.386         | 2,6%          |
| Unia Europejska  | 17.788         | 2,1%          | 23.561         | 2,5%          |
| Pozostałe kraje  | 917            | 0,1%          | 825            | 0,1%          |
| <b>Razem</b>     | <b>837.173</b> | <b>100,0%</b> | <b>931.901</b> | <b>100,0%</b> |

**Tabela: Przychody ze sprzedaży usług - szczegółowa struktura geograficzna**

| Wyszczególnienie | 2012         | % udział      | 2011         | % udział      |
|------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Sprzedaż krajowa | 5.102        | 100,0%        | 4.852        | 100,0%        |
| Eksport, w tym:  | 0            | 0,0%          | 0            | 0,0%          |
| Unia Europejska  | 0            | -             | 0            | -             |
| Pozostałe kraje  | 0            | -             | 0            | -             |
| <b>Razem</b>     | <b>5.102</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.852</b> | <b>100,0%</b> |

Emitent dąży w swojej polityce do niezależności zakupowej, która pozwala na przemyślane funkcjonowanie niezagrożone utratą podstawowego źródła zaopatrzenia. W tym celu Emitent dokonuje wyboru 2-3 podstawowych dostawców w każdym asortymencie, a dostawy od tych podmiotów są uzupełniane na bieżąco przez zakupy od dostawców o mniejszym znaczeniu i mobilności. Ponadto Spółka realizuje dostawy od kilkudziesięciu producentów krajowych i zagranicznych. Taki model pozwala Emitentowi na dokonywanie swobodnego wyboru najkorzystniejszych dla siebie warunków dostawy poszczególnych wyrobów hutniczych.

Relacje handlowe z dostawcami krajowymi Bowim S.A. opierają się głównie na pisemnych zamówieniach do każdorazowych dostaw, natomiast krótkoterminowe umowy i długoterminowe umowy ramowe określające ogólne warunki współpracy zdarzają się rzadko. Import dostaw prowadzony jest w oparciu o zawierane kontrakty.

Wszystkie kontrakty na zakup materiałów zawierane do tej pory przez Emitenta miały charakter krótkoterminowy i obejmowały swoim czasem obowiązywania okres jednorazowej dostawy.

#### Zasady uzupełniania zapasów

Emitent dokonuje uzupełniania stanów magazynowych w oparciu o plany sprzedażowe, wyniki raportów z systemu gospodarki magazynowej oraz na podstawie bieżącej analizy rynku stalowego oraz jego trendów.

Do głównych kryteriów zakupu towarów stosowanych przez Emitenta należą:

- analiza dostępności materiału na magazynach handlowych w stosunku do zaplanowanych poziomów sprzedażowych,
- analiza rotacji materiału na magazynie – Emitent uzupełnia bieżące stany magazynowe do sprzedaży doraźnej poprzez analizę aktualnych stanów magazynowych, złożonych zamówień oraz współczynnika sprzedaży za ostatnie okresy handlowe. Bowim S.A. pozyskuje na bieżąco aktualne oferty dostawców (producentów), a następnie, po ich analizie i ostatecznych negocjacjach, wybierane są te z najkorzystniejszymi warunkami cenowymi, jakościowymi oraz terminowymi. W zależności od dostawcy mogą występować różne formy dostawy. Większą część dostaw zagranicznych realizowanych jest za pośrednictwem kolei i na koszt dostawcy, natomiast w przypadku producentów krajowych przeważają odbiory samochodowe organizowane na zlecenie Działu Zakupu przez Dział Logistyki przy uwzględnieniu własnej bazy transportowej lub też na bazie współpracy z przewoźnikami zewnętrznymi,
- dostawy typu „tranzytowego” bezpośrednio dla kluczowych odbiorców Emitenta – w tym przypadku Dział Zakupu wysyła zapytania ofertowe do stałych dostawców Emitenta. Na bazie otrzymanych ofert, przygotowana jest oferta dla odbiorcy. W przypadku organizacji dostawy bezpośrednio dla odbiorcy, odbioru materiału dokonuje najczęściej klient (np. w hucie) lub dostawca zagraniczny przesyła na zlecenie Emitenta materiał bezpośrednio do finalnego odbiorcy,

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

- zakupy w oparciu o dokonywaną analizę sytuacji na rynku (ograniczenie wpływu wysokiej fluktuacji cen stali). W związku ze specyfiką rynku stalowego charakteryzującego się dość dużą zmiennością cen, Emitent dokonuje ciągłego monitoringu rynku stali i wyrobów hutniczych. W zależności od wyników bieżącej analizy rynku Emitent podejmuje decyzje o ilości zamawianych materiałów i wyborze dostawcy.

W 2012 roku największym dostawcą Spółki była Celsa Huta Ostrowiec, której udziały wyniosły 10,1% w sprzedaży ogółem (99.976 tys. PLN). Spółka nie jest w żaden sposób formalny powiązana z Celsą Huta Ostrowiec. Pozostali dostawcy nie przekraczają 10% przychodów netto ze sprzedaży Spółki.

Z uwagi na coraz większą ilość podmiotów odbierających produkty Spółki, Emitent nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców.

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

W 2012 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania Emitent nie zawierał umów znaczących dla działalności Spółki, umów pomiędzy akcjonariuszami, umów współpracy lub kooperacji. Poniższa tabela przedstawia umowy ubezpieczenia, które zostały zawarte przez Bowim S.A. w 2012 roku oraz do momentu przekazania niniejszego raportu.

**Tabela: Umowy ubezpieczenia zawarte przez Bowim S.A. w 2012 roku oraz do dnia 21 marca 2013 roku**

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela                                 | Zakres ubezpieczenia   | Przedmiot ubezpieczenia  | Okres ubezpieczenia<br>od... do... |                        | Suma ubezpieczenia  |
|-----|---|--|--|------------------------------------|------------------------|---|
| 1   | GENERALI T.U. S.A.                                    | Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej   | Posiadanie mienia oraz prowadzona działalność  | 23 lipca 2012r.                    | 22 lipca 2013r.        | 5.000.000 PLN   |
| 2   | TU Allianz Polska S.A.                                | Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu pełnionej funkcji                   | Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci  | 18 lutego 2013r.                   | 17 lutego 2014r.       | 10.000.000 PLN  |
| 3   | TUIR „WARTA” S.A.                                     | Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, kradzieży z włamaniem, sprzętu elektronicznego | Majątek Spółki   | 01 maja 2012r.                     | 30 kwietnia 2013r.     | 103.477.366 PLN   |
| 4   | Coface Austria Kreditversicherung AG oddział w Polsce | Limit Kupiecki   | Ochrona ubezpieczeniowa należności z tyt. sprzedaży metali i rud metali  | 01 lipca 2012r.                    | 30 czerwca 2013r.      | 30-krotność składek zapłaconych za dany okres rozliczeniowy |
| 5   | TU Euler Hermes S.A.                                  | Limit Kupiecki   | Ryzyko kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności   | 01 marca 2012r.                    | 28 lutego 2013r.       | 25-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy  |
|     |   |  |  | 01 marca 2013r.                    | 28 lutego 2014r.       |   |
| 6   | KUPEG (Republika Czeska, Praga)                       | Limit Kupiecki   | Ryzyko braku zapłaty należności od dłużników krajowych i zagranicznych z tytułu dostaw towarów i/lub świadczenia usług | 01 października 2012r.             | 01 października 2013r. | do 3.000.000 PLN  |

#### 7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu Bowim S.A. oraz jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Więcej informacji dot. transakcji zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Bowim zawiera Nota 47 „Transakcje z podmiotami powiązanymi” Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2012.

**8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W okresie sprawozdawczym nie zostały zaciągnięte, ani wypowiedziane obowiązujące umowy kredytowe ani umowy pożyczek.

W roku 2012 Bowim S.A. zawarł następujące aneksy do umów kredytowych:

- w dniu 30 listopada 2012 roku zawarł aneks do umowy kredytu zaliczka z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, Bank udzielił Spółce kredytu zaliczka w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 20.000.000 PLN. Celem kredytu jest finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT przysługujących Spółce od kontrahentów handlowych umieszczonych w odpowiednim wykazie. Na mocy podpisanego aneksu kredyt może być wykorzystywany w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 30 listopada 2013 roku. Oprocentowanie równe jest zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN powiększonej o rynkowa marżę Banku. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada w 28. dniu roboczym po najpóźniejszym terminie płatności faktury wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedłożonych w okresie wykorzystania kredytu, lecz nie później niż w dniu 09 maja 2014 roku (Raport bieżący nr 19/2012 z dnia 30 listopada 2012 roku);
- w dniu 30 listopada 2012 roku Bowim S.A. zawarł z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy. Zgodnie z umową, Bank przyznał Emitentowi kredyt, w formie wielocelowej, wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 22.000.000 PLN z przeznaczeniem na wykorzystanie w postaci limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt udostępniony jest jako: kredyt w rachunku bieżącym, limit na akredytywy dokumentowe, limit na gwarancje bankowe. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę Banku. Zgodnie z zawartym aneksem kredyt został udostępniony do dnia 30 listopada 2013 roku (Raport bieżący nr 20/2012 z dnia 30 listopada 2012 roku);
- w dniu 30 listopada 2012 roku Bowim S.A. zawarł z Bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej, której przedmiotem jest kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej kwoty 21.000.000 PLN. Zgodnie z Umową, środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zgodnie z zawartym aneksem Emitent może zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych, do dnia 15 grudnia 2013 roku. Aneks miał charakter technicznego przedłużenia okresu obowiązywania umowy spowodowanego przebiegiem procesu kredytowego po stronie Banku (Raport bieżący nr 21/2012 z dnia 30 listopada 2012 roku);
- w dniu 30 listopada 2012 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy o współpracę z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, bank przyznał Spółce prawo do korzystania z produktów banku w ramach limitu linii do maksymalnej kwoty 29.000.000 PLN. Dla poszczególnych okresów obowiązywania umowy limit zadłużenia został określony odrębnie. Bank w ramach Limitu udostępnił Emitentowi następujące produkty: (i) akredytywy bez pokrycia z góry w PLN, EUR, USD (do kwoty 10.000.000 PLN), (ii) kredyt w rachunku bieżącym w PLN oraz (iii) dyskonto weksli w PLN. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR dla depozytów jednodniowych w PLN z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji i przed dniem aktualizacji stawki, powiększonej o marżę banku. Zgodnie z zawartym aneksem Emitent może zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych, do dnia 13 grudnia 2013 roku. Aneks miał charakter technicznego przedłużenia okresu obowiązywania umowy spowodowanego przebiegiem procesu kredytowego po stronie Banku (Raport bieżący nr 22/2012 z dnia 30 listopada 2012 roku);
- w dniu 17 grudnia 2012 roku Bowim S.A. zawarł z Bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej, której przedmiotem jest kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej kwoty 21.000.000 PLN. Zgodnie z Umową, środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M w PLN z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonej o marżę banku. Zgodnie z zawartym aneksem Emitent może zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych, do dnia 13 grudnia 2013 roku. Ostateczny termin spłaty spłat kredytu upływa 13 marca 2014 roku (Raport bieżący nr 23/2012 z dnia 17 grudnia 2012 roku);
- w dniu 17 grudnia 2012 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy o współpracę z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, bank przyznał Spółce prawo do korzystania z produktów banku w ramach limitu linii do maksymalnej kwoty 29.000.000 PLN. Dla poszczególnych okresów obowiązywania umowy limit zadłużenia został określony odrębnie. Bank w ramach Limitu udostępnił Emitentowi następujące produkty: (i) akredytywy bez pokrycia

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

z góry w PLN, EUR, USD (do kwoty 10.000.000 PLN), (ii) kredyt w rachunku bieżącym w PLN, (iii) dyskonto weksli w PLN oraz (iv) kredytów odnawialnych w PLN. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR dla depozytów jednodniowych w PLN z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji i przed dniem aktualizacji stopy, powiększonej o rynkową marżę Banku. Zgodnie z zawartym aneksem limit zostaje przyznany do dnia 13 grudnia 2013 roku, będącego ostatecznym terminem ważności produktów lub spłaty kredytów (Raport bieżący nr 24/2012 z dnia 17 grudnia 2012 roku).

**9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta**

W dniu 26 marca 2012 roku Bowim S.A. podpisał aneks do umowy pożyczki udzielonej spółce zależnej Betstal Sp. z o.o. Pożyczka udzielona została w dniu 10 stycznia 2011 roku w wysokości 136.000 PLN w celu sfinansowania bieżącej działalności na okres od 18 stycznia 2011 roku do 15 kwietnia 2012 roku. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M i stałej marży ustalonej na warunkach rynkowych. Na mocy podpisanego aneksu nastąpiła zmiana warunków spłaty kredytu – spłata w ratach (z terminem całkowitej spłaty na dzień 31 marca 2013 roku).

Ponadto w dniu 2 maja 2012 roku Bowim S.A. podpisał umowę pożyczki pieniężnej ze spółką zależną Passat-Stal S.A. w wysokości 3.095.950 PLN i oprocentowaniem WIBOR 1M powiększonym o rynkową marżę. Pożyczka została udzielona do dnia 30 listopada 2016 roku i została przekazana na spłatę zobowiązania do dostawcy za zakup linii do produkcji rur.

**Tabela: Udzielone pożyczki przez Bowim S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku**

| Podmiot powiązany  | Data udzielenia pożyczki | Kwota udzielonej pożyczki | Data wygaśnięcia  | Saldo na dzień 31.12.2012 |
|--------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
| Betstal Sp. z o.o. | 28 września 2009         | 585.000,00 PLN            | 31 sierpnia 2013  | 94.000,00 PLN             |
|                    | 10 stycznia 2011         | 136.000,00 PLN            | 31 marca 2013     | 33.999,94 PLN             |
|                    | 30 maja 2011             | 307.462,35 PLN            | 10 czerwca 2013   | 76.865,61 PLN             |
|                    | <b>Razem:</b>            |                           |                   | <b>204.865,55 PLN</b>     |
| Passat-Stal S.A.   | 30 grudnia 2010          | 990.000,00 PLN            | 31 sierpnia 2016  | 990.000,00 PLN            |
|                    | 30 grudnia 2010          | 983.040,03 PLN            | 31 sierpnia 2016  | 983.040,03 PLN            |
|                    | 02 maja 2012             | 3.095.950,00 PLN          | 30 listopada 2016 | 3.095.950,00 PLN          |
|                    | <b>Razem:</b>            |                           |                   | <b>5.068.990,03 PLN</b>   |

W roku obrotowym 2012 oraz do dnia przekazania niniejszego raportu rocznego Bowim S.A. nie udzielił poręczeń ani gwarancji, w tym także gwarancji bankowych. Poniższa tabela przedstawia poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą swoim podmiotom zależnym w latach ubiegłych, obowiązujące w roku, którego dotyczy raport.

**Tabela: Udzielone poręczenia przez Bowim S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku**

| Beneficjent                  | Podmiot                            | Data udzielenia poręczenia | Kwota             | Data zakończenia     |
|------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|
| Betstal Sp. z o.o.           | Europejski Fundusz Leasingowy S.A. | 30 października 2008       | 175.000,00 PLN    | 30 października 2013 |
|                              | Europejski Fundusz Leasingowy S.A. | 08 kwietnia 2009           | 488.842,20 PLN    | 08 kwietnia 2014     |
|                              | Reiffeisen Leasing Polska S.A.     | 21 września 2009           | 136.270,00 EUR    | 31 października 2013 |
| Passat-Stal S.A.             | Bank BZ WBK S.A.                   | 16 sierpnia 2011           | 3.125.500,00 PLN  | 31 sierpnia 2015     |
|                              | Bank BZ WBK S.A.                   | 16 sierpnia 2011           | 20.900.000,00 PLN | 31 sierpnia 2019     |
| Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. | Bank PKO BP S.A.                   | 29 grudnia 2011            | 18.500.000,00 PLN | 29 grudnia 2014      |

W dniu 11 grudnia 2012 roku Ergo Hestia S.A. udzieliła gwarancji należytego wykonania umowy przez Bowim S.A. na rzecz Eurovia Polska S.A. Poniższa tabela przedstawia zmiany w zakresie gwarancji obowiązujących i otrzymanych w 2012 roku.

Tabela: Gwarancje

| Gwarant          | Beneficjent                    | Rodzaj zobowiązania                     | Data wystawienia gwarancji | Kwota            | Data zakończenia          |
|------------------|--------------------------------|---|----------------------------|------------------|---------------------------|
| Ergo Hestia S.A. | Mota-Engil Central Europe S.A. | gwarancja ubezpieczenia zwrotu zaliczki | 05 sierpnia 2011           | 2.000.000,00 PLN | 31 marca 2012<br>zwrócona |
| Ergo Hestia S.A. | PGNiG S.A.                     | gwarancja wadialna                      | 10 października 2011       | 1.020.000,00 PLN | 08 marca 2012<br>zwrócona |
| Ergo Hestia S.A. | Eurovia Polska S.A.            | gwarancja należytego wykonania umowy    | 11 grudnia 2012            | 2.000.000,00 PLN | 02 marca 2014             |

W 2012 roku Bowim S.A. otrzymał poręczenia za przyszłe zobowiązania dłużników do zapłaty cen z tytułów umów sprzedaży oraz ewentualnych przyszłych zobowiązań dłużników do zapłaty odsetek za opóźnienia w zapłacie tych cen i wszelkich kosztów związanych z dochodzeniem kwot objętych poręczeniem, które mogą powstać lub mogą powstać z tytułu umów sprzedaży. Zawarte umowy poręczeń w ramach współpracy handlowej opiewały na łączną wysokość 14.110 tys. PLN.

W okresie od stycznia do marca 2013 roku Bowim S.A. otrzymał kolejne umowy poręczenia na zasadach opisanych powyżej, których suma na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 21 marca 2013 roku wyniosła 1.450 tys. PLN.

Stan otrzymanych poręczeń w roku 2012 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania wynosi 15.560 tys. PLN.

**10. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów. Spółka finansowała swoją działalność bieżącą korzystając ze środków własnych, krótkoterminowych i długoterminowych kredytów bankowych oraz dyskontowała należności wybranych odbiorców w ramach zawartych umów faktoringowych.

W celu zapewnienia finansowania działalności obrotowej Spółka utrzymywała zdywersyfikowaną politykę wobec banków jako dostawców finansowania, dzieląc finansowanie pomiędzy pięć instytucji finansowych obsługujących Spółkę.

Wysokość kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, jest wystarczająca na pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych Emitenta.

Zobowiązania Spółka reguluje terminowo i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie ma zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań.

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

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

**11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

W 2012 roku Bowim S.A. finansował inwestycje ze środków własnych i kredytów bankowych. W 2013 roku planowane inwestycje będą realizowane ze środków własnych Emitenta lub kredytów bankowych.

**12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

W okresie objętym sprawozdaniem Bowim S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

**13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka Bowim S.A. nie publikowała prognoz wyników jednostkowych na 2012 rok.

### III. POZOSTAŁE INFORMACJE

#### 1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

##### Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

###### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Z uwagi na fakt, iż przychody Emitenta są prawie w całości realizowane na terenie kraju, działalność jej jest w istotnym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od:

- poziomu nakładów budżetowych na inwestycje,
- efektywnego wykorzystania funduszy unijnych,
- poziomu inwestycji prywatnych krajowych i zagranicznych.

Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, kryzys walutowy lub kryzys finansów publicznych, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

Czynnikiem zmniejszającym ryzyko negatywnego wpływu uwarunkowań makroekonomicznych na wyniki osiągnięte przez Grupę Bowim jest członkostwo Polski w Unii Europejskiej oraz związany z tym napływ unijnych funduszy pomocowych.

###### **Ryzyko zmian stóp procentowych**

Emitent jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR. W związku z tym, Bowim S.A. narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Zmiana stóp procentowych wpływa na zwiększenie lub zmniejszenie kosztów finansowych, a tym samym wpływa na wynik finansowy Bowim S.A. W ocenie Emitenta nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

###### **Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

Bowim S.A. dokonuje zakupów importowych oraz niewielkiej sprzedaży wyrobów hutniczych w walutach obcych, w związku z czym jest narażona na występowanie ryzyka walutowego. Ewentualny wzrost/spadek kursu euro lub dolara amerykańskiego może mieć negatywny/pozytywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta w przyszłości.

W celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągnięte wyniki, Emitent podejmuje następujące działania:

- zawieranie transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym (transakcje terminowe forward),
- ciągłą analizę sytuacji na rynku walutowym w oparciu o dane pochodzące m.in. od współpracujących banków,
- stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe.

W celu ograniczenia tego ryzyka w dniu 28 maja 2012 roku Bowim S.A. podpisał umowę na doradztwo inwestycyjne z Domem Maklerskim TMS Brokers S.A., z siedzibą w Warszawie, w zakresie strategii zabezpieczającej ryzyko walutowe.

###### **Ryzyko zmiany polityki handlowej hut**

Ewentualna zmiana polityki handlowej hut polegająca na reorganizacji kanałów sprzedaży w kierunku sprzedaży bezpośredniej do odbiorców finalnych lub utworzenia własnej sieci sprzedaży mogłaby spowodować wypieranie spółek zajmujących się dystrybucją wyrobów hutniczych, w tym Emitenta, z łańcucha realizowanych dostaw (zwłaszcza w hurtowym handlu wyrobami hutniczymi). W takim przypadku działalność dystrybutorów, w tym Grupy Emitenta, musiałaby się skupić w większym stopniu na świadczeniu usług przetwórstwa stali (w szczególności produkcji zbrojenia oraz serwisu blach) oraz kompletacji i konfekcjonowaniu wyrobów hutniczych.

###### **Ryzyko konkurencji ze strony innych podmiotów**

Z uwagi na nasilające się procesy konsolidacyjne w branży dystrybutorów stali należy spodziewać się rosnącej konkurencji ze strony największych podmiotów na rynkach, na których działa Bowim S.A. Osłabienie pozycji konkurencyjnej Emitenta mogłoby negatywnie wpływać na generowane przez niego wyniki finansowy w przyszłości.

Spółki Grupy Emitenta w celu zmniejszenia ryzyka konkurencji ze strony innych podmiotów wzmocnią swoją przewagę konkurencyjną poprzez rozwój usług serwisu stali oraz rozbudowę sieci sprzedaży Grupy Bowim .



### **Czynniki ryzyka związane ze zmianą obowiązujących regulacji prawnych**

Niejednoznaczne i często zmieniane przepisy prawa, zwłaszcza przepisy prawa podatkowego, wrażliwego na koniunkturę polityczną, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego, budowlanego oraz prawa papierów wartościowych, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Bowim S.A. Największe konsekwencje dla sytuacji finansowej Emitenta może mieć zmiana przepisów podatkowych lub przyjęcie przez organy skarbowe niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów prawa podatkowego, przy czym ryzyko to może być minimalizowane przez korzystanie przez Emitenta z instytucji wiążącej interpretacji przepisów prawa podatkowego.

Duże znaczenie dla Emitenta mogą mieć również zmiany lub wprowadzenie nowych aktów prawa europejskiego (rozporządzeń, dyrektyw), regulujących działalność Emitenta, w szczególności w zakresie prawa pracy, prawa podatkowego i prawa ochrony środowiska.

Wpływ na działalność Grupy Emitenta mają również regulacje prawne dotyczące handlu z krajami nie wchodzącymi w skład Unii Europejskiej. Dotyczy to w dużej mierze wysokości kontyngentów na wyroby hutnicze importowane do Unii Europejskiej i związanego z tym systemu udzielania licencji.

### **Ryzyko stosowania prawa podatkowego**

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji oraz orzeczeniach sądów. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa sądowego. Powoduje to brak pewności, co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji.

W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w UE i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie UE.

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Emitenta**

#### **Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry**

Utrata kluczowych pracowników Spółki, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej oraz pracowników działu handlowego, mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w przyszłości. W aspekcie ryzyka związanego z możliwością utraty kluczowych pracowników Emitenta, warto zwrócić uwagę na charakterystyczną od wielu lat dla Spółki niską rotację na kluczowych stanowiskach.

#### **Ryzyko awarii systemu komputerowego**

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych Grupy Emitenta mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji zamówień. Dlatego Grupa Bowim wprowadziła odpowiednie procedury archiwizowania danych oraz ich zabezpieczania przed niepożądanym dostępem, a także utratą w wyniku działania wirusów komputerowych.

Dodatkowym zabezpieczeniem przed ryzykiem awarii systemu komputerowego Emitenta jest posiadane ubezpieczenie na wypadek awarii tego systemu (umowa ubezpieczeniowa z TUIR Warta). Zakres ubezpieczenia obejmuje nagłe, nieprzewidziane i niezależne od woli Emitenta zniszczenie, uszkodzenie lub utratę przedmiotu ubezpieczenia – sprzętu elektronicznego stanowiącego własność Emitenta lub znajdującego się w posiadaniu Emitenta na podstawie tytułu prawnego.

#### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, wynikającą ze zmienności warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. W efekcie oddziaływania zjawiska sezonowości obserwowany jest wzrost sprzedaży Grupy Emitenta w II i III kwartale. W szczególności, zjawisku sezonowości poddana jest sprzedaż prefabrykowanego zbrojenia, co ma związek z ograniczeniem robót budowlanych w I i IV kwartale.



Grupa Emitenta stara się ograniczać wpływ sezonowości na osiągnięte przychody ze sprzedaży poprzez zaoferowanie pełnej oferty handlowej wyrobów hutniczych i tym samym zapewnienie wymienności sprzedawanych wyrobów w poszczególnych asortymentach w ww. okresach.

#### **Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego**

W związku z dużą fluktuacją cen surowca, istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta ma właściwe zarządzanie kapitałem obrotowym. Wzrost sprzedaży może spowodować zagrożenie wystąpienia niedostatków w kapitale obrotowym, a co za tym idzie braku wystarczających środków finansowych, by zgromadzić znaczną ilość zapasów w momencie, kiedy ceny u dostawców będą kształtowały się na korzystnym poziomie. Brak wystarczającego poziomu kapitału obrotowego może zatem negatywnie wpłynąć na poziom generowanych przez Emitenta marż na sprzedaży.

#### **Ryzyko niewypłacalności klientów**

Sprzedaż Grupy Emitenta jest realizowana w większości przypadków z odroczonym terminem płatności. Wysoki poziom należności handlowych jest charakterystyczny dla firm dystrybucyjnych.

Istnieje zatem ryzyko, iż brak płatności od dłużników wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta, przy czym około 85% należności handlowych jest ubezpieczonych przez Grupę Emitenta. Zgodnie z warunkami zawartych polis ubezpieczeniowych w przypadku braku zapłaty przez dłużnika niekwestionowanych należności handlowych przysługujących Grupie Emitenta, ubezpieczony (Grupa Bowim) uzyska z tego tytułu wypłatę ubezpieczenia. Grupa Emitenta prowadzi również ścisły monitoring spływu należności.

#### **Ryzyko związane z brakiem funkcji Prezesa Zarządu oraz brakiem określenia wewnętrznego podziału kompetencji członków Zarządu Emitenta**

Statut Emitenta nie przewiduje stanowiska Prezesa Zarządu (obecnie w skład Zarządu Emitenta wchodzi 3 Wiceprezesów). Ponadto Regulamin Zarządu nie zawiera szczegółowego określenia wewnętrznego podziału kompetencji członków Zarządu Emitenta. Taki podział kompetencji został jednak ogólnie określony przez Zarząd w dokumencie określającym strukturę organizacyjną Emitenta. W ocenie Emitenta taka sytuacja nie stanowi istotnego czynnika ryzyka dla działalności Emitenta, ponieważ brak funkcji Prezesa Zarządu oraz brak formalnego podziału kompetencji poszczególnych członków Zarządu w Regulaminie Zarządu nie powodują w ocenie Emitenta żadnych negatywnych konsekwencji dla prowadzonej przez Emitenta działalności.

#### **Ryzyko związane z spadkiem rentowności sprzedaży w związku z procedurą wyłudzeń VAT**

Duży wpływ na wyniki i sprzedaż Emitenta może mieć rozprzestrzeniający się proceder wyłudzenia podatku VAT. Przez nieuczciwe podmioty wykorzystujące mechanizm tzw. „karuzeli podatkowej”, polegającej na tym, że podmioty działające w ramach „karuzeli podatkowej” nie płacą VAT należnego lub wyłudniają zwrot VAT naliczonego od wyrobów stalowych, szczególnie prętów żebrowanych. Częścią łańcucha transakcji karuzelowych są często tzw. słupy zwane też „znikającymi podatnikami”, czyli podmioty, które po dokonaniu szeregu transakcji ulegają likwidacji. Nieuczciwe firmy deklarujące eksport wyrobów hutniczych do innych krajów UE, aby skorzystać z zerowej stawki podatku VAT, a sprzedają towar w kraju, w cenie obniżonej o stawkę tego podatku. W ten sposób uzyskują przewagę nad legalnie działającymi na rynku stali podmiotami, a praktyka taka dezorganizuje rynek i zagraża konkurencyjności oraz funkcjonowaniu polskich dystrybutorów

## **2. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju**

Bowim S.A. nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej.

## **3. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego**

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

## **4. Informacje dotyczące zatrudnienia**

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 247 osób, w porównaniu do 278 osób zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Poniższe tabele przedstawiają stan zatrudnienia w Spółce z podziałem na wykształcenie oraz stanowiska robotnicze i nierobotnicze pracowników.

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

**Tabela: Poziom zatrudnienia z uwzględnieniem wykształcenia pracowników według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku**

| Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie wyższe | Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie średnie | Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie zawodowe |
|---|--|---|
| 95  | 115  | 37  |
| 38%   | 47%  | 15%   |

**Tabela: Stan zatrudnienia z podziałem na stanowiska robotnicze i nierobotnicze na dzień 31 grudnia 2012 roku**

| Wyszczególnienie    | Stanowiska robotnicze | Stanowiska nierobotnicze | Razem |
|---------------------|-----------------------|--------------------------|-------|
| Liczba pracowników  | 91                    | 156                      | 247   |
| Procent pracowników | 37%                   | 63%                      | 100%  |

Średnia wieku pracowników zatrudnionych u Emitenta, na dzień zatwierdzenia sprawozdania, wynosi 35,1 lat.

#### 5. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacja o zawartych umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego została zaprezentowana w punkcie XII *Wprowadzenia do sprawozdania finansowego*.

#### 6. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

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

#### 7. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

##### Debiut na rynku regulowanym GPW w Warszawie

Istotnym wydarzeniem w działalności Grupy Kapitałowej Bowim 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.

Niekorzystna koniunktura na rynku kapitałowym, na skutek której wycena akcji Spółki znalazła się poniżej oczekiwań Zarządu, przyczyniła się do podjęcia przez Zarząd Bowim S.A. w dniu 19 lipca 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. O podjęciu takiej decyzji Bowim S.A. informował w raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 19 lipca 2012 roku.

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

Dnia 06 czerwca 2012 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 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 poprzedzające rok 2011 lata obrotowe,
- 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" S.A.

Szczegółowe informacje zostały przekazane do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 8/2012 oraz 9/2012 w dniu 06 czerwca 2012 roku.

#### **Ustanowienie zastawu**

W dniu 11 września 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. Emitent przekazał ww. informację w raporcie bieżącym 14/2012 w dniu 12 września 2012 roku.

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

Dnia 06 listopada 2012 roku w siedzibie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bowim S.A. Najważniejsze uchwały przyjęte przez NWZ dotyczyły:

- odwołania Pana Mieczysława Halka z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki (raport bieżący nr 17/2012 z dnia 6 listopada 2012 roku),
- powołania Pana Rafała Abratańskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Pan Rafał Abratański nie prowadzi innej działalności konkurencyjnej wobec Spółki oraz nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

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

Treść uchwał podjętych przez NWZA Bowim S.A. została przekazana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 6 listopada 2012 roku. 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 17/2012 z dnia 06 listopada 2012 roku.

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

W dniu 30 listopada 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, w tym samym dniu Bowim S.A. zawarł 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. Oba aneksy miały charakter technicznego przedłużenia okresu obowiązywania umów spowodowanego przebiegiem procesu kredytowego po stronie Banku, którego zakończenie nastąpiło w dniu 17 grudnia 2012 roku.

Szczegółowe informacje dot. zawartych aneksów do umów kredytowych opisano w punkcie 8. Charakterystyki działalności Emitenta oraz w raportach bieżących od 19/2012 do 24/2012 z dnia 30 listopada 2012 oraz 17 grudnia 2012 roku.

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

W dniu 21 grudnia 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 5.300.00,00 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.

Szczegółowe informacje zostały przekazane do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 25/2012 w dniu 21 grudnia 2012 roku.

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

#### **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 odliczenia 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 PTI/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 Emitent 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. Emitent dokonał stosownych korekt w sprawozdaniu finansowym za okres roku 2012, korygując wynik lat ubiegłych, którego dotyczyło zobowiązanie podatkowe.

W opinii Emitenta, 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 Emitent 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 odpowiedzialni kupujący i działające na ich zlecenie firmy przewozowe. W związku z powyższym oraz przekonaniem Zarządu Spółki o dołożeniu 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.

## **8. Informacje o instrumentach finansowych**

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

W roku 2012 utrzymywała się wysoka zmienność nastrojów na rynkach walutowych spowodowana w głównej mierze kondycją finansową państw europejskich. Wahania kursu złotego w trakcie roku 2012 sięgały blisko 50 groszy.

Spółka na bieżąco podejmuje działania ograniczające zarówno wzrost kosztów finansowych jak i ryzyko kursowe zabezpieczając swoją pozycję walutową poprzez transakcje typu forward i naturalny hedging w ramach przyznaných limitów skarbowych w bankach finansujących spółkę oraz prowadzi stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe.

Spółka Bowim S.A. nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń traktując tego typu zdarzenia jako przejściowe.

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

**9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie toczą się i w okresie 12 miesięcy 2012 roku nie toczyły się w stosunku do Bowim S.A. żadne postępowania przed organami administracji publicznej, ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki oraz stanowiłyby pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych Bowim S.A.

## IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Bowim S.A. od dnia 20 stycznia 2012 roku, tj. od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym w dniu 19 października 2011 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą nr 20/1287/2011.

Tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl), która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

### 2. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

W dniu 16 stycznia 2013 roku Zarząd Bowim S.A. przekazał zaktualizowane oświadczenie w zakresie zasad określonych w załączniku do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które nie są stosowane w sposób trwały przez Spółkę wraz z wyjaśnieniem okoliczności i przyczyn ich niestosowania.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółka zobowiązała się do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem następujących zasad:

#### Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

**Zasada nr 5.** Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

**STANOWISKO SPÓŁKI:** BOWIM S.A. posiada regulamin wynagrodzeń. O wynagrodzeniu członków Zarządu i organów nadzorujących decyduje Walne Zgromadzenie akcjonariuszy.

**Zasada nr 9.** GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

**STANOWISKO SPÓŁKI:** BOWIM S.A. stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru sprawujących funkcje w Zarządzie lub w organie nadzoru powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie.

**Zasada nr 10.** Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.

**STANOWISKO SPÓŁKI:** BOWIM S.A. wspiera incydentalnie działalność w wymienionym zakresie, niemniej jednak nie uznaje, aby stanowiła ona element misji biznesowej i strategii rozwoju mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność.

**Zasada nr 11.** Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyta, jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczonego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe w sytuacji, gdy dotyczące spółki:

- publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później,
- publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach

o obiektywnym charakterze.

Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.

**STANOWISKO SPÓŁKI:** BOWIM S.A. uznaje, iż najbardziej wiarygodnym źródłem informacji na temat Spółki jest strona internetowa [www.bowim.pl](http://www.bowim.pl) oraz informacje publikowane za pośrednictwem systemu ESPI i EBI. BOWIM S.A. nie odpowiada za informacje przez nią nieautoryzowane.



**Zasada nr 12.** Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

**STANOWISKO SPÓŁKI:** Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno – organizacyjnych i związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, spółka BOWIM S.A. nie zdecydowała się na chwilę obecną na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Zarząd BOWIM S.A. rozważy wprowadzenie go w życie.

#### **Dobre praktyki realizowane przez Zarząd Spółki**

**Zasada nr 1.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

**Zasada nr 1.2a.** Corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,

**STANOWISKO SPÓŁKI:** Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu jest na bieżąco aktualizowany za pośrednictwem raportowania bieżącego oraz strony internetowej [www.bowim.pl](http://www.bowim.pl). Informacje odnośnie historycznego składu organów zarządzających

i nadzorujących znajdują się w raportach okresowych BOWIM S.A.

**Zasada nr 1.6.** Roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

**STANOWISKO SPÓŁKI:** Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla BOWIM S.A., bowiem w ramach działalności Rady Nadzorczej nie istnieją komitety.

**Zasada nr 1.7.** Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

**STANOWISKO SPÓŁKI:** Zasada ta nie będzie stosowana, gdyż w opinii BOWIM S.A. publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.

**Zasada nr 1.9a.** Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

**STANOWISKO SPÓŁKI:** Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na zapis obrad walnego zgromadzenia, ani w formie audio, ani wideo. Ponadto treść podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, wszyscy akcjonariusze mają więc możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu.

**Zasada nr 1.11.** Powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka Rady Nadzorczej, informacje o powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

**STANOWISKO SPÓŁKI:** Informacje dotyczące powiązań członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami dysponującymi akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki zostały przedstawione w prospekcie emisyjnym BOWIM S.A. Informacje o których mowa w powyższej zasadzie będą aktualizowane w sposób cykliczny za pośrednictwem raportów okresowych.

#### **Dobre praktyki stosowane przez członków Rady Nadzorczej**

**Zasada nr 1.** Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa Rada Nadzorcza powinna:

**Zasada nr 1.1.** raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

**STANOWISKO SPÓŁKI:** Zasada nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem. Rada Nadzorcza będzie przekazywać raport zgodnie z wewnątrz opracowanym przez BOWIM S.A. wzorem dokumentu.

**Zasada nr 1.3** rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

**STANOWISKO SPÓŁKI:** Regulamin działania Rady Nadzorczej nie przewiduje obowiązku opiniowania spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

**Zasada nr 3.** Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

**STANOWISKO SPÓŁKI:** W opinii BOWIM S.A. obecność członków Rady Nadzorczej nie jest obligatoryjna, gdyż na pytania akcjonariuszy w sposób kompetentny odpowiadają członkowie Zarządu.



**Zasada nr 8.** W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

**STANOWISKO SPÓŁKI:** W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety, przy czym BOWIM S.A. nie wyklucza, iż w przyszłości będzie dążył do utworzenia w ramach Rady Nadzorczej stosownych komitetów.

**Zasada nr 9.** Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji podmiotem powiązanim, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej.

**STANOWISKO SPÓŁKI:** Zdaniem BOWIM S.A. uregulowania dotyczące kompetencji Rady Nadzorczej zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i regulaminem Rady Nadzorczej są wystarczające, tym samym Spółka nie decyduje się na ich rozszerzenie.

#### **Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**

**Zasada nr 9.** Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

**STANOWISKO SPÓŁKI:** Walne Zgromadzenie wartość nominalną akcji ustalać będzie w sposób indywidualny, zgodny ze statutem BOWIM S.A. oraz pozostałymi regulacjami obowiązującymi spółkę publiczną.

#### **Komitet audytu**

Do dnia publikacji raportu w Grupie Kapitałowej Emitenta nie został powołany Komitet Audytu. Niemniej Zarząd i Akcjonariusze Emitenta poczynili niezbędne kroki, aby na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zadania Komitetu Audytu przyjęła do wypełniania Rada Nadzorcza.

### **3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Bowim S.A. stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, które zapewniają rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji majątkowej i finansowej.

Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności i ostrożnej wyceny.

Grupa Emitenta sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych został uregulowany m.in. w wewnętrznych Procedurach. Procedury te określają zasady i zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych oraz sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji.

W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań finansowych, na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań. W przypadku zmian przepisów przeprowadzane są szkolenia pracowników pionu księgowego spółek z Grupy Kapitałowej oraz korzystanie z zewnętrznego doradztwa.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych Spółki sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowo-księgowe. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Pion Księgowości, podlegający bezpośrednio Członkowi Zarządu.

Dane finansowe będące podstawą jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki. Księgi rachunkowe są prowadzone w zintegrowanym systemie informatycznym ERP.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. Pracownicy mają dostęp tylko do tych obszarów systemu, którymi się zajmują. W systemie komputerowym wbudowane są mechanizmy zapewniające ochronę przed zniszczeniem, modyfikacją lub ukryciem zapisów. Spółka prowadzi rejestry osób mających dostęp do danych poufnych.

#### 4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.951.464,70 PLN (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote 70/100) i dzielił się na 19.514.647 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset czternaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej po 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że każdej akcji przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3.882.000 (słownie: trzy miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 765.000 (słownie: siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 2.117.647 (słownie: dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Poniższa tabela przedstawia skład akcjonariatu powyżej 5% wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 21 marca 2013 roku, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki.

**Tabela: Skład akcjonariatu powyżej 5% na dzień 31 grudnia 2012 i 21 marca 2013 roku:**

| Lp.          | Struktura akcjonariatu Bowim S.A. | Liczba akcji      | % w kapitale   | Liczba głosów na WZA | % udział głosów na WZA |
|--------------|-----------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|------------------------|
| 1            | Adam Kidała                       | 4 132 353         | 21,18%         | 6 257 353            | 24,17%                 |
| 2            | Jacek Rożek                       | 4 132 353         | 21,18%         | 6 257 353            | 24,17%                 |
| 3            | Jerzy Wodarczyk                   | 4 132 353         | 21,18%         | 6 257 353            | 24,17%                 |
| 4            | DM IDM S.A.                       | 2 720 409         | 13,94%         | 2 720 409            | 10,51%                 |
| 5            | Konsorcjum Stali                  | 2 470 588         | 12,66%         | 2 470 588            | 9,54%                  |
| 6            | Pozostali akcjonariusze           | 1 926 591         | 9,87%          | 1 926 591            | 7,44%                  |
| <b>Razem</b> |                                   | <b>19 514 647</b> | <b>100,00%</b> | <b>25 889 647</b>    | <b>100,00%</b>         |

#### 5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Bowim S.A. nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy. Jednocześnie należy wskazać, że akcje imienne serii A Emitenta są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, że każdej akcji imiennej serii A przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

**Tabela: Akcje imienne serii A są w posiadaniu Członków Zarządu**

| Lp. | Struktura akcji serii A Bowim S.A. | Liczba akcji | Liczba głosów na WZA | % udział głosów na WZA | Seria |
|-----|------------------------------------|--------------|----------------------|------------------------|-------|
| 1   | Adam Kidała                        | 2 125 000    | 4 250 000            | 16,42 %                | A     |
| 2   | Jacek Rożek                        | 2 125 000    | 4 250 000            | 16,42 %                | A     |
| 3   | Jerzy Wodarczyk                    | 2 125 000    | 4 250 000            | 16,42 %                | A     |

#### 6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Statut Bowim S.A. nie wprowadza żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu. Nie występują również żadne postanowienia, które oddzielają prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi od posiadania papierów wartościowych.

## **7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

Zgodnie ze Statutem Spółki akcjonariuszom posiadającym akcje imienne serii A Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa zakupu akcji imiennych serii A przeznaczonych do sprzedaży przez któregokolwiek z akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A.

O zamiarze sprzedaży akcji serii A i warunkach takiej sprzedaży sprzedający zawiadomi Zarząd Spółki, który wezwie akcjonariuszy do wykonania prawa pierwszeństwa. Wezwanie nastąpi listami poleconymi na adresy wpisane do księgi akcyjnej w terminie 14 dni od otrzymania zawiadomienia.

Prawo pierwszeństwa wykonuje się w ciągu 30 (trzydziestu) dni od daty otrzymania wezwania, o którym mowa powyżej, składając pisemne oświadczenie Zarządowi Spółki listem poleconym.

W przypadku zbiegu roszczeń z prawa pierwszeństwa prawo to przysługuje uprawnionym akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji imiennych.

## **8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat.

Do Zarządu mogą być powoływane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona. W razie powołania Zarządu jednoosobowego jego członkowi przysługuje tytuł: Prezesa Zarządu. Natomiast w razie powołania Zarządu wieloosobowego każdemu z jego członków przysługuje tytuł: Wiceprezesa Zarządu.

Jeżeli powołany zostanie Zarząd wieloosobowy, to wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jednego członka Zarządu działającego łącznie z ustanowionym przez Zarząd prokurentem.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie czynności nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem.

Do wyłącznej kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bez obowiązku uzyskiwania zgody innych organów Spółki.

Członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia

Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Uprawnienia osób zarządzających określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Osoby zarządzające nie posiadają szczególnych uprawnień do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji.

## **9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta**

Zmiana Statutu Spółki następuje na zasadach opisanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych. Statut nie wprowadza regulacji szczegółowych w stosunku do ww. regulacji.

## **10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie Bowim S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu na zasadach określonych w Regulaminie Obrad Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie danego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane, a Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Zdjęcie z porządku obrad lub zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek. Uchwała Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim wymaga większości  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Katowicach lub w Warszawie.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielanie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) decyzja o podziale zysku lub pokryciu straty,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz określanie zasad ich wynagrodzenia,
- 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz określanie zasad ich wynagrodzenia,
- 6) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- 8) zmiana Statutu Spółki,
- 9) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- 10) emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- 11) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego,
- 12) rozwiązanie i likwidacja Spółki.

#### **11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów**

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd, natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

W dniu 06 czerwca 2012 roku odbyło się w siedzibie Bowim S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęta została uchwała w sprawie wyborów Członków Zarządu na nową, wspólną, pięcioletnią kadencję. Na mocy tej uchwały powołano dotychczasowych Członków Zarządu, a tym samym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu w stosunku do poprzedniej kadencji.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 21 marca 2013 roku przedstawia się następująco:

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

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów prawa oraz postanowień wewnętrznych aktów normatywnych dostępnych na stronie internetowej Spółki. Aktualnie składa się z trzech członków powołanych przez Walne Zgromadzenie. Zarząd odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na miesiąc, reprezentuje Spółkę oraz prowadzi jej sprawy za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Kadencja zarządu rozpoczęła się odpowiednio z chwilą podjęcia uchwały o powołaniu i upływa z dniem 06 czerwca 2017 roku. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia WZA Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 1 stycznia 2012 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,
- Mieczysław Halk - członek Rady Nadzorczej.

Na mocy Uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Bowim S.A. w dniu 06 listopada 2012 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Mieczysław Halk, a na jego miejsce powołany został Pan Rafał Abratański.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania wchodzi następujące osoby:

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

Pan Rafał Abratański, Wiceprezes Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A., w związku z zasiadaniem w Radzie Nadzorczej Emitenta przesyła zestawienie transakcji zawartych przez Dom Maklerski IDM S.A. w ramach pełnienia funkcje animatora dla Spółki. Bowim S.A. niezwłocznie po otrzymaniu oświadczeń przekazuje zestawienie transakcji do publicznej wiadomości.

Kadencja członków Rady Nadzorczej rozpoczęła się odpowiednio z chwilą podjęcia uchwały o powołaniu i upływa z dniem 28 czerwca 2016 roku. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia WZA Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

W Radzie Nadzorczej Spółki w 2012 roku nie działały żadne komitety w tym komitet audytu.

W opinii Emitenta, poza członkami Zarządu, brak jest osób zarządzających wyższego szczebla u Emitenta.