

PROSPEKT EMISYJNY AKCJI BOWIM S.A.



z siedzibą w Sosnowcu, ul. Niwecka 1E

www.bowim.pl

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Publiczną 1.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D („Akcje Oferowane”) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 6.375.000 Akcji serii B, 3.882.000 Akcji serii D, 765.000 Akcji serii E, 2.117.647 Akcji serii F, do 1.100.000 Akcji serii G oraz do 1.100.000 Praw do Akcji serii G („PDA Serii G”, „PDA”) Bowim S.A.

W celu ustalenia ceny emisyjnej i ceny sprzedaży Akcji Oferowanych, Emitent zamierza przeprowadzić proces budowy Księgi Popytu.

Z uwagi na fakt, iż prospekt nie zawiera ostatecznej ceny emisyjnej i ceny sprzedaży, informacja o poziomie ceny emisyjnej i ceny sprzedaży zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Szczegółowe zasady Oferty Publicznej, w tym przydziału Akcji Oferowanych, opisane są w pkt. 5 Dokumentu ofertowego.

Oferta publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami dyrektywy o prospekcie lub amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych.

Papiery wartościowe objęte niniejszym prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba, że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. szczegółowy opis czynników ryzyka, z którymi inwestor powinien się zapoznać, znajduje się w części II „Czynniki ryzyka” Prospektu emisyjnego.

Podmiot Oferujący Akcje Oferowane



Doradca Finansowy



Dzień zatwierdzenia Prospektu: 13 września 2011 r.



ZASTRZEŻENIA

Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych na terenie Polski oraz ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii B, Akcji serii D, Akcji serii E, Akcji serii F, Akcji serii G oraz Praw do Akcji serii G Emitenta do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności. Jeśli po dniu zatwierdzenia Prospektu zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta, Prospekt będzie aktualizowany poprzez odpowiednie aneksy zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej do dnia pierwszego notowania Akcji lub Praw do Akcji Emitenta. Dlatego zwraca się uwagę inwestorom, że informacje zawarte w niniejszym dokumencie powinny być traktowane jako aktualne na dzień zatwierdzenia Prospektu, chyba że w treści Prospektu wskazano inaczej, a inwestorzy powinni zapoznać się również z treścią opublikowanych aneksów do Prospektu lub komunikatów aktualizacyjnych.

Emitent, jak i Oferujący nie zamierza podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych Prospektem przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty Publicznej.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości.

DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniany w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.bowim.pl) oraz Oferującego (www.idmsa.pl). Prospekt w formie drukowanej dostępny będzie:

- w siedzibie Emitenta – ul. Niwecka 1E, 41-200 Sosnowiec,
- w siedzibie Oferującego – Mały Rynek 7, 31-041 Kraków.

W okresie ważności dokumentu rejestracyjnego w siedzibie Emitenta udostępnione będą do wglądu:

- statut,
- KRS,
- regulaminy organów Emitenta,
- skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2008-2010, wraz z opiniami biegłego rewidenta,
- sprawozdania finansowe Emitenta i jego jednostek zależnych za lata 2008-2010.

Spis treści

I. PODSUMOWANIE	7
1 Podstawowe obszary i rodzaj działalności	7
2 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży.....	8
3 Podsumowanie danych finansowych i operacyjnych	8
4 Strategia rozwoju.....	9
5 Cele emisyjne.....	9
6 Czynniki ryzyka	10
7 Oferta publiczna i Akcje Serii D oraz G.....	11
II. CZYNNIKI RYZYKA	13
1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym	13
1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	13
1.2 Ryzyko zmian stóp procentowych	13
1.3 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych	13
1.4 Ryzyko zmiany polityki handlowej hut.....	13
1.5 Ryzyko konkurencji ze strony innych podmiotów.....	13
1.6 Czynniki ryzyka związane ze zmianą obowiązujących regulacji prawnych.....	14
1.7 Ryzyko wpływu regulacji prawnych na poziom produkcji hutniczej w Polsce	14
1.8 Ryzyko stosowania prawa podatkowego	14
2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Emitenta.....	15
2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry	15
2.2 Ryzyko awarii systemu komputerowego	15
2.3 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	15
2.4 Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego	15
2.5 Ryzyko związane z zarządzaniem stanami magazynowymi	15
2.6 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi.....	15
2.7 Ryzyko związane z zabezpieczeniem wykonania umów kredytu oraz innych umów finansowych zawartych przez Grupę Emitenta	16
2.8 Ryzyko powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organu nadzorującego i zarządzającego	16
2.9 Ryzyko związane z roszczeniami Martifer Polska Sp. z o.o.	16
2.10 Ryzyko niewypłacalności klientów.....	16
2.11 Ryzyko związane z brakiem funkcji Prezesa Zarządu oraz brakiem określenia wewnętrznego podziału kompetencji członków Zarządu Emitenta	17
2.12 Ryzyko poziomu zadłużenia	17
3 Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane	17
3.1 Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji serii G do skutku	17
3.2 Ryzyko związane z notowaniem PDA Serii G	17
3.3 Ryzyko związane z notowaniem Akcji serii B, D, E i F.....	17
3.4 Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Emitenta wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu giełdowego.....	18
3.5 Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji serii B, D, E, F, G i PDA Serii G z obrotu na rynku regulowanym	20
3.6 Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu Akcjami Serii B, D, E, F,G oraz PDA Serii G na GPW	20
3.7 Ryzyko związane z wahaniami kursu notowań Akcji Emitenta i PDA Serii G.....	21
3.8 Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przepisów prawa skutkujące możliwością zakazu rozpoczęcia lub nakazu wstrzymania Oferty Publicznej oraz zakazu rozpoczęcia lub nakazu wstrzymania dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym przez KNF.....	21
3.9 Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu	22
3.10 Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na akcje oferowane	22
3.11 Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów.....	22
3.12 Ryzyko związane z niewykonaniem lub łamaniem przez Emitenta obowiązków określonych przepisami prawa i regulaminem GPW.....	22
3.13 Ryzyko naruszenia przepisów skutkujących zastosowaniem sankcji przez KNF.....	23
3.14 Ryzyko zawieszenia lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty publicznej Akcji serii D lub G.....	24
III. DOKUMENT REJESTRACYJNY.....	25
1 Osoby odpowiedzialne.....	25
1.1 Emitent.....	25
1.2 Doradca Finansowy	26
1.3 Oferujący	27
1.4 Doradca Prawny.....	28
1.5 Wprowadzający.....	29

2	Biegli rewidenci w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.....	30
2.1	Nazwy oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta	30
2.2	Informacje o zmianie biegłego rewidenta.....	30
3	Wybrane informacje finansowe	30
4	Czynniki Ryzyka	31
5	Informacje o Emitencie	31
5.1	Historia i rozwój Emitenta.....	31
5.2	Inwestycje.....	32
6	Zarys ogólny działalności.....	34
6.1	Działalność podstawowa.....	34
6.2	Główne rynki.....	36
6.3	Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność.....	39
6.4	Uzależnienie od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych.....	39
6.5	Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	39
7	Struktura organizacyjna	39
7.1	Krótki opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	39
7.2	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	40
8	Środki trwałe	40
8.1	Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach.....	41
8.2	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	47
9	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	47
9.1	Sytuacja finansowa.....	47
9.2	Wynik operacyjny.....	48
10	Zasoby kapitałowe.....	49
10.1	Źródła kapitału.....	49
10.2	Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy Emitenta.....	49
10.3	Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania.....	50
10.4	Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych	51
10.5	Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji.....	51
11	Badania i rozwój, patenty i licencje	52
11.1	Badania i rozwój.....	52
11.2	Patenty i licencje.....	52
12	Informacje o tendencjach	53
12.1	Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu	53
12.2	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....	53
13	Prognozy i dane szacunkowe dotyczące zysków	54
14	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	54
14.1	Dane na temat osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz zarządzających wyższego szczebla	54
14.2	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	61
15	Wynagrodzenia i inne świadczenia.....	62
15.1	Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla w roku 2010	62
15.2	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.....	62
16	Praktyki organu zarządzającego i nadzorującego.....	63
16.1	Okres sprawowanej kadencji oraz data jej zakończenia	63
16.2	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych.....	63
16.3	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta.....	63

17	Pracownicy	64
	17.1 Liczba pracowników oraz zestawienie zatrudnionych w podziale na główne kategorie działalności i regiony geograficzne.....	64
	17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje	67
	17.3 Ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	67
18	Znaczeni akcjonariusze	67
	18.1 Imiona i nazwiska osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, posiadających udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu na WZ.....	67
	18.2 Informacja, czy główni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu	67
	18.3 Opis udziałów w kapitale Emitenta przez inne podmioty (osoby) lub sprawowania kontroli nad Emitentem przez inne podmioty (osoby), charakteru tej kontroli i mechanizmów zapobiegających jej nadużyciu	67
	18.4 Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	68
19	Transakcje z podmiotami powiązanymi	68
20	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	79
	20.1 Historyczne informacje finansowe	79
	20.2 Informacje finansowe Pro Forma	183
	20.3 Sprawozdania finansowe	183
	20.4 Badania historycznych rocznych informacji finansowych	183
	20.6 Śródroczne i inne sprawozdanie finansowe.....	186
	20.7 Polityka w zakresie dywidendy.....	186
	20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	187
	20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej od daty ostatnich historycznych informacji finansowych do dnia zatwierdzenia Prospektu.....	188
21	Informacje dodatkowe	188
	21.1 Kapitał akcyjny	188
	21.2 Umowa spółki i statut.....	190
22	Istotne umowy	199
	22.1 Istotne Umowy Zawarte Przez Podmioty z Grupy Emitenta.....	211
23	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu	215
24	Dokumenty udostępnione do wglądu	215
25	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	215
IV. DOKUMENT OFERTOWY	217	
1	Osoby odpowiedzialne	217
2	Czynniki ryzyka	217
3	Podstawowe informacje	217
	3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	217
	3.2 Kapitalizacja i zadłużenie	217
	3.3 Interesy osób zaangażowanych w Ofertę	218
	3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	218
4	Informacje o papierach wartościowych	218
	4.1 Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych	218
	4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.....	219
	4.3 Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną.....	220
	4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych	220
	4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	220
	4.6 Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.....	223
	4.7 Data emisji papierów wartościowych.....	224
	4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	224
	4.9 Oferty przejęcia lub procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy przez akcjonariuszy większościowych (squeeze-out) i procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym sprzedaż ich akcji po przejęciu po uczciwej cenie (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych.....	233
	4.10 Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	233
	4.11 Opodatkowanie dochodów z dywidendy i sprzedaży akcji.....	233
	4.12 Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	235
	4.13 Podatek od spadków i darowizn.....	236

4.14	Odpowiedzialność płatnika	236
5	Informacje o warunkach oferty	236
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	236
5.2	Zasady dystrybucji i przydziału	243
5.3	Cena akcji	245
5.4	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)	246
6	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	246
6.1	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu	246
6.2	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczone do obrotu	247
6.3	Informacje na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym....	247
6.4	Dane na temat pośredników w obrocie na rynku wtórnym	247
6.5	Działania stabilizacyjne	247
7	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	247
7.1	Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży	247
7.2	Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających	247
7.3	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	247
8	Koszty oferty	249
9	Rozwodnienie	249
10	Informacje dodatkowe	250
10.1	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	250
10.2	Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	250
10.3	Imię i nazwisko osoby określonej jako ekspert w przypadku zamieszczenia w Prospekcie oświadczenia lub raportu takiej osoby	250
10.4	Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji	250
DEFINICJE I SKRÓTY		251
ZAŁĄCZNIKI		253
1.	Lista POK-ów	253
2.	Formularze	254
3.	Statut	258

I. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie powinno być traktowane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Akcje Emitenta oferowane na podstawie Prospektu powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu.

Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby sporządzające niniejsze podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

1 Podstawowe obszary i rodzaj działalności

Profil działalności i struktura organizacyjna

Grupa Bowim jest jedną z największych polskich firm działających w branży dystrybucji wyrobów hutniczych. W oparciu o dane dotyczące innych dystrybutorów stali zamieszczone w rankingu PUDS (Polska Unia Dystrybutorów Stali) za 2010 r., Emitent zajmuje **4 miejsce wśród** największych dystrybutorów stali w Polsce. z ok. 3,8% udziałem w polskim rynku handlu wyrobami stalowymi (udział w zużyciu jawnym w 2009 r.), przy czym udział ten jest większy w asortymencie prętów – 13,4%, kształtowników – 7,8%, czy rur – 6,9%.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej obejmuje podmiot dominujący Bowim S.A. (centrala firmy z siedzibą w Sosnowcu oraz 7 oddziałów handlowych), spółkę zależną Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. zlokalizowaną w Rzeszowie, spółkę zależną Betstal Sp. z o.o. w Gliwicach oraz spółkę zależną Passat-Stal S.A. w Płocku.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Emitenta jest dystrybucja wyrobów hutniczych poprzez własną sieć sprzedaży, a także produkcja prefabrykatów zbrojeniowych (własne zakłady zbrojarskie), cięcie wzdłużne i poprzeczne blach (własne centrum serwisowe). Grupa Emitenta świadczy także usługi montażu stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego oraz mieszkaniowego, usługi transportu towarów, zakupionych przez kontrahentów, własnym taborem samochodowym, organizuje kursy i egzaminy spawania we własnym ośrodku spawalniczym w Sosnowcu.

Sieć dystrybucyjna

Grupa Emitenta dysponuje siecią sprzedaży, która obejmuje:

- centrum dystrybucyjno-logistyczne w Sosnowcu wraz z magazynem centralnym,
- centrum serwisowo-magazynowe w Płocku,
- 2 magazyny w Rzeszowie i Jaśle należące do spółki Bowim Podkarpacie Sp. z o.o.,
- 7 oddziałów handlowych zlokalizowanych w Gdańsku, Kielcach (wraz z magazynem), Poznaniu, Szczecinie, Toruniu, Warszawie i Lublinie,
- magazyn składowy w Sławkowie,
- magazyn składowy w Rogoźnie.

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

Jednym z nowych przedsięwzięć Grupy Emitenta w ostatnich latach, w zakresie działalności handlowej, było stworzenie wyspecjalizowanego działu obsługującego branżę paliw płynnych oraz gazu. W tym celu powstał dział handlowy prowadzący sprzedaż rur i armatury wykorzystywanych przy budowie podziemnych rurociągów przesyłowych. Uruchomiono także magazyn zlokalizowany w Sosnowcu wyposażony zarówno w rury przewodowe (czarne oraz izolowane), jak i kształtki.

Produkcja zbrojenia budowlanego

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

Własny zakład zbrojarski Grupy 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 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.

Po przejęciu spółki Betstal w II połowie 2007 r. Grupa Emitenta powiększyła swoje moce produkcyjne w zakresie produkcji zbrojenia budowlanego o 1.000 ton miesięcznie. Aktualne moce produkcyjne Betstalu wynoszą 3.000 ton miesięcznie. Znaczny wzrost możliwości produkcyjnych został uzyskany poprzez uruchomienie unikatowej w skali europejskiej linii technologicznej MEGA GENIUS do produkcji zbrojenia. Zbrojarnia Betstalu jako jedyna w Polsce i jedna z nielicznych w Europie dysponuje skonfigurowaną linią firmy SCHNELL na bazie robotów załadowniczych materiału do przetworzenia. Pozwala to na automatyczny, bez pomyłkowy i wysoce wydajny proces prefabrykacji. Spółka zależna Betstal dysponuje dwoma liniami technologicznymi. Ponadto BETSTAL posiada maszynę do wykonywania koszy pali i finalizuje zakup drugiej takiej maszyny, co pozwoli mu osiągnąć moce produkcyjne w zakresie koszy pali na poziomie 500 t miesięcznie.

Usługi

Grupa Emitenta świadczy usługi montażu stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego i mieszkaniowego oraz dzięki własnemu centrum serwisowemu w Płocku Grupa Emitenta świadczy również usługi cięcia poprzecznego, wzdłużnego i przetwarzania stali, a dodatkowo w oparciu o własną bazę transportową (5 ciągników siodłowych), świadczy usługi dostaw

zakupionych towarów bezpośrednio do odbiorców. Począwszy od 2005 r. Grupa Emitenta organizuje także kursy i egzaminy spawania we własnym ośrodku spawalniczym w Sosnowcu.

2 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

Wartość sprzedaży Grupy Emitenta w latach 2008 – 2010 spadła o 30%. W 2010 roku sprzedaż Grupy Emitenta wzrosła 7,7%.

W wartościowej strukturze sprzedaży Grupy Emitenta dominują blachy. W 2010 r. blachy stanowiły około 33,2% sprzedaży (Kolejne miejsca zajmuje asortyment kształtowników – 18,6% w 2010 r.)

Tabela: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta (tys. PLN)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Kształtowniki	149 551	117 653	175.917
Pręty	63 868	48 260	74.736
Pręty zbrojeniowe	79 722	95 497	225.358
Prefabrykaty	91 882	74 537	97.732
Walcówka	3 623	5 758	8.049
Rury	88 691	114 830	103.481
Blachy	267 104	273 626	457.616
Inne towary	60 163	16 972	6.899
Razem	804 604	747 133	1.149.788

Źródło: Emitent

3 Podsumowanie danych finansowych i operacyjnych

Poniższe dane zostały podane na podstawie zbadanych historycznych informacji finansowych zamieszczonych w prospekcie za lata 2008, 2009 i 2010 sporządzonych wg MSSF.

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe Grupy Emitenta (tys. PLN)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	804.605	747.133	1.149.788
-przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	147.413	79.753	101.888
-przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	657.192	667.381	1.047.900
Zysk ze sprzedaży	19.739	-14.236	42.060
EBITDA	23.458	-10.931	44.472
EBIT	19.739	-14.123	41.422
Zysk brutto	10.174	-24.145	19.519
Zysk netto	8.721	-19.325	15.277
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9.743	37.332	-58.032
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-48.135	-413	-7.193
-wpływy	3.855	1.132	1.061
-wydatki	51.990	1.545	8.254
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42.393	-43.301	65.824
-wpływy	74.515	28.813	76.997
-wydatki	32.122	72.114	11.173
Aktywa razem	435.571	363.402	399.642
Aktywa trwałe	91.329	37.822	33.943
Aktywa obrotowe	344.242	325.580	365.699
-zapasy	144.485	101.883	170.040
-należności krótkoterminowe	184.022	195.012	186.242
-środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	4.636	635	7.017
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	342.477	304.277	349.260
Rezerwy na zobowiązania	5.390	2.152	2.056
Zobowiązania długoterminowe	27.927	6.864	6.060
-Kredyty i dłużne papiery wartościowe długoterminowe	1.788	2.833	3.914
Zobowiązania krótkoterminowe	314.550	297.413	341.143
-Kredyty i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	95.715	66.509	123.911
Kapitał własny (wraz z kapitałem akcjonariuszy mniejszościowych)	93.095	59.126	50.382
Kapitał podstawowy	1.951	1.663	1.275
Liczba akcji (szt.)	19.514.647	16.632.000	12.750.000

Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN)	0,48	-	1,20
Dywidenda na jedną akcję zwykłą (PLN)	0,00	0,06	0,08

Źródło: Emitent

4 Strategia rozwoju

Strategicznym celem Grupy Bowim 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.

Celem realizacji strategii rozwoju, Grupa Emitenta zakłada przeprowadzenie w latach 2011-2014 planu inwestycyjnego polegającego na:

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

Rozbudowa sieci logistyczno-dystrybucyjnej

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

- sieci biur handlowych zlokalizowanych w głównych miastach Polski (będących już w posiadaniu Grupy Bowim) umożliwiająca bezpośredni kontakt Grupy 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 Grupie Emitenta 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).

Rozwój i budowa serwisu stali

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

Grupa Bowim planuje rozwój i budowę serwisu stali poprzez:

- rozbudowę sieci zakładów prefabrykacji prętów zbrojeniowych dla potrzeb przemysłu budowlanego, które zlokalizowane zostaną przy magazynach centralnych (do tej pory już dokonano umaszynowania Spółki Betstal zwiększając jej zdolności produkcyjne z 1.000 do 3.000 ton), dzięki czemu Grupa Bowim będzie w stanie zrealizować każde zlecenie od odbiorców z dynamicznie rozwijającego się sektora budownictwa infrastrukturalnego, bez względu na wielkość zamówienia oraz jego zasięg terytorialny,
- rozbudowę zakładu serwisu stali w Płocku, będącej własnością Spółki zależnej Passat-Stal, poprzez rozpoczęcie produkcji profili zimno giętych w wyniku procesu cięcia wzdłużnego i poprzecznego blach w kęgach,
- 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.

Poszerzenie oferty asortymentowej

Grupa Bowim zamierza kontynuować działania w kierunku rozszerzenia asortymentu oferowanych produktów przez dodanie stali stopowych nierdzewnych oraz narzędziowych. Emitent, poprzez przejęcie Spółki zależnej Passat-Stal, dokonał w roku 2010 rozszerzenia swojej oferty asortymentowej o produkty wytwarzane z blachy zimnowalcowanej i ocynkowanej.

W ocenie Grupy Bowim, 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.

5 Cele emisyjne

Cele emisyjne oraz oczekiwana wartość wpływów z emisji Akcji serii G

Publiczna oferta obejmuje emisję Akcji serii G. Przy założeniu ustalenia Ceny Emisyjnej na poziomie ceny maksymalnej, równej 11 PLN i objęciu 100% akcji przez inwestorów, szacowane wpływy netto z tytułu emisji Akcji serii G Emitenta wyniosą ok. 11,34 mln PLN.

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji serii G, zostaną przeznaczone na zwiększenie poziomu kapitału obrotowego. Spółka planuje przeznaczyć na ten cel 11,34 mln PLN. Emitent planuje, że cel ten w całości zostanie sfinansowany ze środków pozyskanych z emisji. W przypadku gdyby środki pozyskane w publicznej ofercie okazały się niewystarczające na realizację tego celu, Spółka sfinansuje go dodatkowo z wypracowywanych zysków lub kredytów bankowych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu 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 Grupy Emitenta oraz w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu. Kapitał obrotowy będzie wykorzystany przez Emitenta na sfinansowanie planowanego zwiększenia stanu należności i zapasów, co wynika z oczekiwanego przez Zarząd wzrostu przychodów Spółki. Przeznaczenie środków na zwiększenie poziomu kapitału obrotowego, ma na celu poprawę płynności finansowej Grupy Emitenta, a tym samym jej efektywności (Emitent wskazał to w czynniku ryzyka 2.4 - Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego). Zwiększenie kapitału obrotowego pozwoli Emitentowi, zgromadzić znaczną ilość zapasów w momencie, kiedy ceny u dostawców będą kształtowały się na korzystnym poziomie. Nabywanie zapasów w momencie, kiedy ceny u dostawców będą kształtowały się na korzystnym poziomie, może pozytywnie wpłynąć na poziom generowanych przez Grupę Emitenta marż na sprzedaży (ale nie musi, wszystko zależy również od kształtowania się cen na poszczególne wyroby oferowane przez Grupę Emitenta – czynnik ryzyka 2.4 - Ryzyko związane z zarządzaniem stanami magazynowymi).

Emitent z pozyskanych środków nie zamierza dokonywać spłaty zadłużenia.

6 Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Prospektu. Opisanie poniżej czynników ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Grupy Emitenta i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą wystąpić ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. powstałe w wyniku zdarzeń nieprzewidywalnych lub nadzwyczajnych, na które na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent, nie ma wpływu. Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną
- Ryzyko zmian stóp procentowych
- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych
- Ryzyko zmiany polityki handlowej hut
- Ryzyko konkurencji ze strony innych podmiotów
- Czynniki ryzyka związane ze zmianą obowiązujących regulacji prawnych
- Ryzyko wpływu regulacji prawnych na poziom produkcji hutniczej w Polsce
- Ryzyko stosowania prawa podatkowego

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Emitenta

- Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry
- Ryzyko awarii systemu komputerowego
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego
- Ryzyko związane z zarządzaniem stanami magazynowymi
- Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi
- Ryzyko związane z zabezpieczeniem wykonania umów kredytu oraz innych umów finansowych zawartych przez Grupę Emitenta
- Ryzyko powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organu nadzorującego i zarządzającego
- Ryzyko związane z roszczeniami Martifer Polska Sp. z o.o.
- Ryzyko niewypłacalności klientów
- Ryzyko związane z brakiem funkcji Prezesa Zarządu oraz brakiem określenia wewnętrznego podziału kompetencji członków Zarządu Emitenta
- Ryzyko poziomu zadłużenia

3. Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane

- Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji serii G do skutku
- Ryzyko związane z notowaniem PDA Serii G
- Ryzyko związane z notowaniem Akcji serii B, D, E i F
- Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Emitenta wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji serii B, D, E, F, G i PDA Serii G z obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu Akcjami Serii B, D, E, F, G oraz PDA Serii G na GPW
- Ryzyko związane z wahaniami kursu notowań Akcji Emitenta i PDA Serii G

- Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przepisów prawa skutkujące możliwością zakazu rozpoczęcia lub nakazu wstrzymania Oferty Publicznej oraz zakazu rozpoczęcia lub nakazu wstrzymania dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym przez KNF
- Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu
- Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na akcje oferowane
- Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów
- Ryzyko związane z niewykonaniem lub łamaniem przez Emitenta obowiązków określonych przepisami prawa i regulaminem GPW
- Ryzyko naruszenia przepisów skutkujących zastosowaniem sankcji przez KNF
- Ryzyko zawieszenia lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty publicznej Akcji serii D lub G

7 Oferta publiczna i Akcje Serii D oraz G

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 3.000.000 Akcji Oferowanych, w tym:

- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – do objęcia 825.000 Akcji serii G oraz do sprzedaży 1.425.000 Akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- w ramach Transzy Otwartej – do objęcia 275.000 Akcji serii G oraz do sprzedaży 475.000 Akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania zapisów podstawowych, wskazanych w pkt 5.1.2 części IV Prospektu, nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane, Emitent może postanowić o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych, oferowanych na podstawie i na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie. W przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych informacja o liczbie Akcji Oferowanych na które będzie można składać zapisy dodatkowe, podana zostanie przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego przed rozpoczęciem zapisów dodatkowych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt w terminie wskazanym w pkt 5.1.2 części IV Prospektu. W przypadku zapisów dodatkowych podział na transze nie obowiązuje.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 6.375.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 3.882.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 765.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 2.117.647 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- do 1.100.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- do 1.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Harmonogram oferty

Rozpoczęcie Publicznej Oferty	w dniu publikacji Prospektu emisyjnego
Składanie Deklaracji Nabycia:	od 7 października 2011 r. do 11 października 2011 r., do godz. 16.00
Planowane podanie do publicznej wiadomości ostatecznej ceny oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach:	12 października 2011 r.
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	13 października 2011 r.
Przyjmowanie podstawowych zapisów na Akcje Oferowane:	od 13 października 2011 r. do 17 października 2011 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji, w przypadku nie przeprowadzania zapisów dodatkowych:	17 października 2011 r.
Podanie do publicznej wiadomości informacji o liczbie Akcji Oferowanych, na które będzie można składać zapisy, w ramach zapisów dodatkowych*:	18 października 2011 r.
Przyjmowanie dodatkowych zapisów na Akcje Oferowane*:	od 19 października 2011 r. do 20 października 2011 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji, w przypadku przeprowadzania zapisów dodatkowych:	20 października 2011 r.
Planowany przydział Akcji Oferowanych:	do 6 dni roboczych po dniu zamknięcia publicznej subskrypcji

* *Dodatkowe zapisy przyjmowane będą w sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania podstawowych zapisów nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane oraz jeżeli Emitent tak postanowi.*

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt przed upływem zmienianego terminu. W przypadku zmiany terminu „book-building” stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie, nie później niż przed zakończeniem procesu „book-building”.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji. W przypadku wydłużeniu terminów zapisów zostanie

podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed upływem zmienianego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego nie później, niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku, gdy zmiana podanych wyżej terminów będzie miała znaczący wpływ na ocenę Akcji Oferowanych stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu, który zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed upływem zmienianego terminu.

II. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Prospektu. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Grupy Emitenta i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą wystąpić ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. powstałe w wyniku zdarzeń nieprzewidywalnych lub nadzwyczajnych, na które na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent, nie ma wpływu. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Z uwagi na fakt, iż przychody Grupy Emitenta są prawie w całości realizowane na terenie kraju (udział sprzedaży krajowej w przychodach ogółem Grupy Bowim w 2009 r. kształtował się na poziomie 96,5%, a w I półroczu 2010 roku na poziomie 97,8%), działalność Grupy 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.

Perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych wpłynęły na sytuację gospodarczą w Polsce. Odnotowano spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego, wzrost stopy bezrobocia oraz deprecjację kursu PLN wobec walut obcych. Opisane powyżej tendencje makroekonomiczne wpłynęły i mogą wpływać na sytuację finansową Spółki.

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.

1.2 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

1.3 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Grupa Bowim dokonuje zakupów importowych oraz sprzedaży wyrobów hutniczych w walutach obcych, w związku z czym jest narażona na występowanie ryzyka kursowego (w 2010 r. import Grupy Emitenta stanowił 28,28% wartości jej zakupów, w związku z czym Grupa Emitenta posiadała zobowiązania w innych walutach, takich jak EUR oraz USD). Ewentualny wzrost/spadek kursu EUR lub USD 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.

1.4 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 Grupy Emitenta, z łańcucha realizowanych dostaw (zwłaszcza w hurtowym handlu wyrobami hutniczymi). W takim przypadku działalność dystrybutorów, w tym Grupy Bowim, musiałaby się skupić w większym stopniu na świadczeniu usług przetwórstwa stali (w szczególności produkcji zbrojenia oraz serwisu blach) oraz kompletacji i konfekcjonowaniu wyrobów hutniczych.

Grupa Emitenta ogranicza to ryzyko stosując politykę szerokiej dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia, utrzymując relacje handlowe z kilkudziesięcioma dostawcami z Polski i zagranicą oraz rozwijając usługi przetwórstwa stali.

1.5 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 Grupa Bowim. Osłabienie pozycji konkurencyjnej Grupy Emitenta mogłoby negatywnie wpływać na generowane przez nią wyniki finansowe w przyszłości.

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 poprzez akwizycje. W okresie 27.07.2007 - 24.09.2007 r. Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) zakupiła 100% udziałów w Centrostal-Jasło Sp. z o.o. W sierpniu 2007 Emitent nabył 80% udziałów w kapitale zakładowym Betstal Sp. z o.o., a w marcu 2010 r. Emitent nabył 100% akcji w kapitale akcyjnym Spółki Passat Stal S.A.

1.6 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 Emitenta. 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.

W dniu 6 czerwca 2009 r. weszła w życie ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, Poz. 649), zgodnie z którą w strukturze emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa UE powinien działać komitet audytu, w skład którego wchodzi co najmniej 3 członków, powołanych spośród członków rady nadzorczej. Przynajmniej jeden członek komitetu audytu powinien spełniać określone w ww. ustawie warunki niezależności oraz posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W chwili obecnej w strukturze Emitenta nie działa komitet audytu. Z tego względu Emitent wskazuje, iż po dopuszczeniu do obrotu papierów wartościowych Emitenta, niezbędne będzie powołanie komitetu audytu, spełniającego wymagania określone w ww. ustawie, co może również wiązać się z koniecznością wprowadzenia zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Ponadto, w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych, która wprowadziła szereg nowych regulacji dotyczących spółek publicznych. W związku z nowelizacją istnieje potrzeba dostosowania statutu i innych dokumentów korporacyjnych Emitenta do nowych wymagań ustawowych.

Nie bez znaczenia dla działalności Emitenta jest także ciągle dostosowywanie wewnętrznego prawa polskiego do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej, co wpływa na niekorzystną dla prowadzonej działalności gospodarczej dynamikę zmian legislacyjnych.

Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecnictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

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.

1.7 Ryzyko wpływu regulacji prawnych na poziom produkcji hutniczej w Polsce

Decyzje Komisji Europejskiej dotyczące redukcji limitów emisji CO₂ dla Polski na lata 2008-2012, mogą przełożyć się w przyszłości na poziomy produkcji stali w Polsce i tym samym wpłynąć na zmniejszenie dostępności wyrobów hutniczych dla dystrybutorów stali, w tym Grupy Emitenta. Potencjalne niedobory poszczególnych asortymentów towarowych na rynku krajowym, Grupa Bowim, będzie uzupełniała poprzez zakupy importowe na rynkach zagranicznych.

W aspekcie limitów CO₂ obecnie trwają prace nad projektem ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych – projekt został przekazany 17 grudnia 2010 r. na Komitet Stały Rady Ministrów i ma być przedmiotem obrad. Celem projektu jest m.in. stworzenie regulacji dotyczących zasad rozporządzania i zbywania uprawnień do emisji. Obecnie trudno jest przewidzieć funkcjonowanie systemu handlu uprawnieniami w Polsce i jego potencjalny wpływ na producentów wyrobów hutniczych.

1.8 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.

2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Emitenta

2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry

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

2.2 Ryzyko awarii systemu komputerowego

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemu komputerowego lub 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 Grupy Emitenta jest posiadane ubezpieczenie na wypadek awarii systemu komputerowego (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.

2.3 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.

2.4 Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego

W związku z dużą fluktuacją cen surowca, istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy 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 Grupę Emitenta marż na sprzedaży.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta zamieszczonym w punkcie 3.1 części ofertowej Prospektu (Dokument ofertowy) na dzień zatwierdzenia Prospektu 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 Grupy Emitenta oraz w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu. Czynnikiem ryzyka natomiast informuje, iż 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. Nie oznacza to, że Emitent nie będzie miał wystarczającego kapitału na pokrycie potrzeb operacyjnych, a jedynie ograniczona zostanie możliwość nabywania zapasów w momencie, kiedy ceny u dostawców będą kształtowały się na korzystnym poziomie, może to zatem negatywnie wpłynąć na poziom generowanych przez Grupę Emitenta marż na sprzedaży lub uniemożliwi ich podniesienie (ale nie musi, ponieważ zależy to również od kształtowania się cen na poszczególne wyroby oferowane przez Grupę Emitenta). Zgodnie z celem emisyjnym środki finansowe pozyskane z emisji Akcji serii G, zostaną przeznaczone na zwiększenie poziomu kapitału obrotowego. Realizacja celu emisyjnego nie jest sprzeczna z czynnikiem ryzyka zamieszczonym w tym punkcie ani z oświadczeniem Emitenta zamieszczonym w punkcie 3.1 części Prospektu (Dokument ofertowy).

2.5 Ryzyko związane z zarządzaniem stanami magazynowymi

W związku ze zmianami cen wyrobów hutniczych istnieje ryzyko, że Grupie Emitenta nie uda się prawidłowo przewidzieć trendów kształtowania się ich cen lub nie będzie miała środków na zakup odpowiedniej ilości zapasów. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Grupa Emitenta będzie zmuszona sprzedawać towary realizując niższe marże niż konkurencja, która zgromadziła wcześniej odpowiedni poziom zapasów.

Grupa Emitenta ogranicza to ryzyko poprzez bieżące śledzenie trendów występujących na rynku stali w Polsce, Europie i na świecie.

W ocenie Zarządu Emitenta czynnik ryzyka związany z zarządzaniem stanami magazynowymi jest typowy dla rynku, na którym działa Grupa Emitenta.

2.6 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

Emitent zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu, czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Emitent ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie Spółka zawiera z podmiotami powiązаныmi były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena

transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

W przypadku niektórych transakcji z podmiotami powiązаныmi Spółka zobowiązana jest do sporządzania dokumentacji podatkowej dotyczącej takiej transakcji. Dokumentacja powinna obejmować m.in. określenie funkcji, jakie spełniać będą podmioty uczestniczące w transakcji, określenie wszystkich przewidywanych kosztów z nią związanych, a także metodę i sposób kalkulacji zysków. Dokumentację należy przedłożyć organom podatkowym lub organom kontroli skarbowej na ich żądanie w terminie 7 dni od dnia doręczenia żądania. Jeżeli organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej określą dochód w wysokości wyższej (stratę w wysokości niższej) niż zadeklarowana w związku z dokonaniem transakcji z podmiotem powiązаныm, co do której istniał obowiązek sporządzenia dokumentacji, a podatnik nie przedstawi tym organom wymaganej przez te przepisy dokumentacji podatkowej - różnicę między dochodem zadeklarowanym przez podatnika a określonym przez te organy opodatkowuje się stawką 50%.

2.7 Ryzyko związane z zabezpieczeniem wykonania umów kredytu oraz innych umów finansowych zawartych przez Grupę Emitenta

Podmioty z Grupy Bowim są stronami umów kredytowych, umów leasingu oraz umów faktoringowych opisanych szczegółowo w pkt. 22 Części III „Dokument rejestracyjny” i których spłata została zabezpieczona w sposób tam wskazany. Ryzyko związane z powyższymi zabezpieczeniami polega na możliwości szybkiego zaspokojenia się banku (ewentualnie firm leasingowych lub faktoringowych) z przedmiotów zabezpieczenia w razie niewykonania lub nienależytego wykonania umów kredytowych (leasingowych bądź factoringowych) a udzielone poręczenia oraz wystawione weksle umożliwiają skuteczne żądanie od Emitenta spłaty kredytu lub zobowiązań zaciągniętych przez spółki zależne. Należy podkreślić, że na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występują żadne okoliczności, które wskazywałyby na niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Grupę Emitenta zobowiązań z tytułu zawartych umów kredytowych, umów leasingowych oraz umów faktoringowych.

2.8 Ryzyko powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organu nadzorującego i zarządzającego

Pomiędzy członkami organu zarządzającego oraz nadzorującego Emitenta zachodzą powiązania rodzinne polegające na tym, że członkowie Rady Nadzorczej - pan Jan Kidała oraz pan Feliks Rożek są ojcami odpowiednio panów Adama Kidały oraz Jacka Rożka, pełniących funkcje członków Zarządu. Ponadto, członek Rady Nadzorczej - pani Aleksandra Wodarczyk pozostaje w związku małżeńskim z członkiem Zarządu - panem Jerzym Wodarczykiem. Powiązania rodzinne pomiędzy członkami władz Emitenta mogą rodzić wątpliwość co do bezstronności i niezależności wykonywanych przez takich członków Rady Nadzorczej funkcji.

Ponadto, do dnia 14 sierpnia 2007 r., pani Aleksandra Wodarczyk - członek Rady Nadzorczej pełniła swoją funkcję pozostając jednocześnie w stosunku zatrudnienia z Emitentem. W ocenie Emitenta pomiędzy panią Aleksandrą Wodarczyk a członkami Zarządu Emitenta nie zachodził stosunek podległości w rozumieniu art. 387 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Niemniej jednak, może powstawać wątpliwość czy pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej oraz jednocześnie wykonywanie pracy u Emitenta, w szczególności w sytuacji, gdy członek Rady Nadzorczej pozostaje w związku małżeńskim z członkiem Zarządu Emitenta nie powoduje powstania dodatkowych wątpliwości co do bezstronności wykonywanych przez takiego członka Rady Nadzorczej funkcji.

2.9 Ryzyko związane z roszczeniami Martifer Polska Sp. z o.o.

Istnieje ryzyko wynikające, ze skierowania w dniu 11 czerwca 2007 r. przez Martifer Polska Sp. z o.o. („Martifer”) do Emitenta, wezwania do zapłaty kwoty 5.461.000 PLN tytułem naprawienia rzekomej szkody poniesionej przez Martifer na skutek przypisywanych Emitentowi opóźnień w dostawach blachy, co naraziło Martifer na konieczność zapłacenia kary umownej swojemu kontrahentowi. Jak wynika z pisma Martifer z dnia 2 października 2007 r., Martifer uznał wobec kontrahenta swoją odpowiedzialność do kwoty 1.167.632 PLN i taką kwotę przedstawił do potrącenia z wierzytelnościami Emitenta w zakresie należności głównych oraz odsetek za opóźnienie w zapłacie, a także z wierzytelnościami TU Euler Hermes S.A., która to spółka wypłaciła Emitentowi odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia należności Emitenta od Martifer i weszła w prawa Emitenta w zakresie kwoty wypłaconego odszkodowania.

Dochodzona przez dokonywane potrącenia kwota roszczenia odszkodowawczego w ramach kwoty 1.167.632 PLN, jest przedmiotem sporu pomiędzy Martifer, a Emitentem i TU Euler Hermes S.A., co do skuteczności tego potrącenia. Zarzut potrącenia został przez Martifer zgłoszony w postępowaniu sądowym z powództwa TU Euler Hermes S.A. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie oszacować wyniku ewentualnego sporu sądowego i ryzyka konieczności zaspokojenia roszczeń Martifer tak co do zasady, jak i co do wysokości. Ewentualne skuteczne potrącenie roszczeń odszkodowawczych z TU Euler Hermes S.A. może spowodować konieczność zwrotu temu ubezpieczycielowi kwoty odszkodowania w zakresie w jakim potrącenie było skuteczne.

W związku z opisanymi wyżej roszczeniami Martifer toczy się postępowanie sądowe, o którym mowa powyżej. Aktualnie Emitent nie widzi podstaw do uznania roszczeń Martifer.

Roszczenie odszkodowawcze Martifer zgłoszone w ramach w/w zarzutu potrącenia nie zostało uwzględnione przez Sąd Okręgowy w Warszawie, przy czym wyrok nie jest prawomocny, gdyż wniesiono od niego apelację. W wyniku jej rozpoznania Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania temu Sądowi. Do dnia zatwierdzenia Prospektu nie poinformował Emitenta o wyznaczeniu terminu rozprawy.

2.10 Ryzyko niewypłacalności klientów

Sprzedaż Grupy Emitenta jest realizowana w większości przypadków z odroczonym terminem płatności. Należności krótkoterminowe na koniec 2010 roku stanowiły r. stanowiły 42,2% sumy bilansowej i 22,9 % przychodów ze sprzedaży netto Grupy Emitenta w 2010 r. 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 90% należności handlowych jest ubezpieczonych przez Grupę Emitenta. Zgodnie z warunkami polisy 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.

2.11 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.

2.12 Ryzyko poziomu zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Emitenta w 2010 roku wynosił 0,79. Dotychczasowy, stosunkowo wysoki poziom zadłużenia Spółki miał wpływ na zwiększony poziom kosztów finansowych. Z roku na rok Spółka obniża ryzyko poziomu zadłużenia (w 2008 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosił 0,88), co jest efektem wzrostu kapitałów własnych Grupy Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Grupa Emitenta terminowo wywiązuje się z zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

3 Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane

3.1 Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji serii G do skutku

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Emisja Akcji serii G może nie dojść do skutku w przypadku, jeśli:

1. nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej 1 Akcja Serii G na zasadach określonych w Prospekcie,
2. Zarząd nie złoży do właściwego sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii G,
3. postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii G stanie się prawomocne.,

Rejestracja przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G zależy także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego kwotę podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji serii G objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, zgodnie z art. 310 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji Akcji serii G z zachowaniem limitów określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd lub złożenie nieprawidłowego oświadczenia spowodowałyby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G i tym samym niedojście emisji Akcji serii G do skutku.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii G do skutku, zwrot wpłat dokonanych na Akcje Serii G nastąpi w terminie i na zasadach opisanych w pkt. 5.2.5 części IV prospektu - „Dokument ofertowy”. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.2 Ryzyko związane z notowaniem PDA Serii G

Intencją Emitenta jest jak najszybsze wprowadzenie PDA Serii G do obrotu na GPW. W związku z faktem, że wprowadzenie PDA do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w regulaminie GPW (w szczególności w § 3 ust. 1 i w § 14) oraz, w przypadku wprowadzania PDA do obrotu na rynku podstawowym, w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. Nr 84, poz. 547), a także szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, Oferującym, KDPW i GPW, istnieje ryzyko, że PDA Serii G nie zostaną w ogóle wprowadzone do obrotu giełdowego, co oznaczałoby dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych na rynku giełdowym do dnia debiutu Akcji serii G na GPW.

Zwraca się uwagę inwestorów, że w przypadku gdy w czasie obrotu PDA Serii G emisja nie dojdzie do skutku, przez co rozumie się w szczególności odmowę rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez odpowiedni sąd rejestrowy bądź niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu przez KNF oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, inwestor otrzyma zwrot jedynie ceny emisyjnej Akcji serii G za każde posiadane PDA na zasadach opisanych w pkt. 5.1.9 części IV prospektu - „Dokument ofertowy” bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA Serii G na GPW po cenie wyższej niż cena emisyjna Akcji Oferowanych, może oznaczać to poniesienie straty.

3.3 Ryzyko związane z notowaniem Akcji serii B, D, E i F

Zwraca się uwagę inwestorów, że w przypadku:

- spełnienia warunków dopuszczenia Akcji serii B, D, E, F i G do obrotu na rynku podstawowym; albo

- niespełnienia warunków dopuszczenia Akcji serii B, D, E, F i G do obrotu na rynku podstawowym, jednak spełnienia warunków dopuszczenia Akcji serii B, D, E, F i G do obrotu na rynku równoległym, (tj. przydzielenia inwestorom, z których każdy posiada poniżej 5% głosów na WZ, nie mniej niż 1 249 997 Akcji Oferowanych) i przydzielenia inwestorom, z których każdy posiada poniżej 5% głosów na WZ, nie więcej niż 2 184 996 Akcji Oferowanych; albo

nabyte przez Inwestorów w ramach Oferty publicznej Akcje serii D mogą zostać wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym z opóźnieniem, tj. dopiero po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z emisją akcji serii G.

Zwraca się uwagę inwestorów, że w przypadku:

- gdy emisja Akcji serii G nie dojdzie do skutku, przez co rozumie się w szczególności odmowę rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez odpowiedni sąd rejestrowy bądź niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu przez KNF oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji;

- przydzielenia inwestorom, z których każdy posiada poniżej 5% głosów na WZ, mniej niż 1 249 997 Akcji Oferowanych;

nabyte przez Inwestorów w ramach Oferty publicznej Akcje serii D mogą zostać wprowadzone na rynek NewConnect lub mogą nie zostać wprowadzone do obrotu wcale.

W przypadku niespełnienia przez Emitenta warunków dopuszczenia Akcji serii B, D, E, F i G do obrotu na rynku podstawowym, intencją Emitenta, w przypadku spełnienia warunków dopuszczenia Akcji serii B, D, E, F i G do obrotu na rynku regulowanym i gdy liczba przydzielonych Akcji Oferowanych inwestorom, z których każdy posiada poniżej 5% głosów na WZ, będzie nie większa niż 2 673 960, jest wprowadzenie Akcji serii B, D, E i F do obrotu na rynku równoległym GPW równocześnie z PDA Serii G.

Zwraca się uwagę na ryzyko związane ze stanowiskiem Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych z dnia 12 września 2006 r., decyzje w sprawie wniosków emitentów o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem. W związku z powyższym należy liczyć się z możliwością dopuszczenia dotychczasowych akcji, a więc i Akcji serii D, do notowań, nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, nawet w sytuacji, o której mowa powyżej.

3.4 Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Emitenta wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu giełdowego

Dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie Giełdy, Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. Nr 84, poz. 547) i uzyskania stosownej uchwały Zarządu Giełdy. Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynek podstawowy GPW Akcji serii B, Akcji serii D, Akcji serii E, Akcji serii F, Akcji serii G oraz praw do Akcji serii G.

Spółka zamierza podjąć wszelkie działania niezbędne do tego, aby ww. papiery wartościowe zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego w najkrótszym możliwym terminie od zatwierdzenia Prospektu. Nie ma jednak pewności, że wszystkie wymienione w §2 i §3 Rozporządzenia oraz § 3 ust. 1, ust. 2 oraz ust. 6 Regulaminu GPW warunki zostaną spełnione i że akcje Spółki zostaną dopuszczone do obrotu giełdowego w planowanym terminie oraz na planowanym rynku.

Emitent nie może również zapewnić, że dopuszczenie i wprowadzenie Akcji odbędzie się bez opóźnień. W szczególności, zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, może wstrzymać dopuszczenie do obrotu na rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. Emitent nie widzi żadnych podstaw, by spodziewać się opóźnień lub wstrzymania dopuszczenia i wprowadzenia Akcji, jednak nie można z całkowitą pewnością wykluczyć wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości.

Zgodnie z §2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Nr 84, poz. 547), spółka prowadząca rynek oficjalnych notowań giełdowych powinna zapewnić, aby dopuszczone do obrotu na tym rynku były wyłącznie akcje, które spełniają łącznie następujące warunki:

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia);

Dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie Giełdy. Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, do obrotu giełdowego mogą być dopuszczone instrumenty finansowe, o ile:

1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; 2) ich zbywalność nie jest ograniczona; 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Emitent informuje, że zbywalność akcji Emitenta, o dopuszczeniu których Emitent ubiega się na podstawie niniejszego Prospektu nie jest ograniczona oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczy się w stosunku do niego postępowanie upadłościowe ani likwidacyjne. W

opinii Emitenta brak jest podstaw by przypuszczać, że postępowania takie miały by być otworzone w najbliższej przyszłości. W związku z powyższym ryzyko niespełnienia warunków wymienionych w § 3 ust. 1 Regulaminu GPW jest znikome.

Dodatkowo, zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, w przypadku dopuszczenia do obrotu giełdowego akcji, powinny one spełniać one następujące warunki:

1) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, powinny wynosić równowartość w złotych co najmniej 15 mln euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro; 2) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, powinno się znajdować co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz (b) 100 tys. akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1 mln euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Emitent informuje że na dzień zatwierdzenia Prospektu spełnia warunek wymieniony w § 3 ust. 2 pkt 1) Regulaminu GPW. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie spełnia warunku opisanego w § 3 ust. 2 pkt 2) lit. (a) Regulaminu GPW. Ww. warunek zostanie spełniony w sytuacji dojścia w całości do skutku emisji Akcji Oferowanych serii G (a więc objęcia minimum 1 100 000 sztuk akcji) oraz sprzedaży w ramach Oferty publicznej co najmniej 149 997 Akcji serii D. Wielkość kapitału zakładowego znajdującego się w posiadaniu mniejszościowych akcjonariuszy wynosić będzie ponad 15%, pod warunkiem, iż żaden Inwestor w ramach Oferty nie obejmie takiej liczby akcji, która umożliwi mu wykonywanie 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Na dzień zatwierdzenia prospektu warunek, o którym mowa w § 3 ust. 2 pkt 2) lit. (b) Regulaminu GPW jest spełniony.

Ponadto, zgodnie z § 3 ust. 6 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Emitent nie ma możliwości wpływu na zapewnienie kształtowania się płynnego obrotu giełdowego jego akcjami. Biorąc jednak pod uwagę, że przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są m. in. Akcje Oferowane w trybie oferty publicznej, również w transzy otwartej przeznaczonej dla inwestorów indywidualnych, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ma podstaw do przypuszczeń, że warunek, o którym mowa w § 3 ust. 6 Regulaminu GPW nie zostanie spełniony.

- ich zbywalność nie jest ograniczona (ust. 1 pkt 2) Rozporządzenia);

- wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań (ust. 1 pkt 3) Rozporządzenia);

Emitent informuje, że wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań objęte zostaną wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju.

- iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000 euro (ust. 1 pkt 4) Rozporządzenia);

Emitent informuje, że na dzień zatwierdzenia Prospektu spełnia powyższy warunek.

- w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniając płynność obrotu tymi akcjami (ust. 1 pkt 5) Rozporządzenia).

Zgodnie z w § 2 ust. 2 Rozporządzenia, rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu znajduje się:

1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub; 2) co najmniej 500 000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17 000 000 euro, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada wymaganego przez Rozporządzenie poziomu rozproszenia dotychczasowych akcji. Ww. warunek zostanie spełniony w przypadku dojścia w całości do skutku emisji Akcji Oferowanych serii G (a więc objęcia minimum 1 100 000 sztuk akcji) oraz sprzedaży w ramach Oferty publicznej co najmniej 1 573 961 Akcji serii D. Wielkość kapitału zakładowego znajdującego się w posiadaniu mniejszościowych akcjonariuszy wynosić będzie ponad 25%, pod warunkiem, iż żaden Inwestor w ramach Oferty nie obejmie takiej liczby akcji, która umożliwi mu wykonywanie 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Dodatkowo zgodnie z § 3 ww. Rozporządzenia dopuszczenie akcji do obrotu na rynku oficjalnych notowań może nastąpić, jeżeli:

1) spółka będąca emitentem tych akcji ogłaszała, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, sprawozdania finansowe, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania, co najmniej przez trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające dzień złożenia wniosku, lub

2) przemawia za tym uzasadniony interes spółki lub inwestorów, a spółka podała do publicznej wiadomości, w sposób określony w odrębnych przepisach, informacje umożliwiające inwestorom ocenę jej sytuacji finansowej i gospodarczej oraz ryzyka związanego z nabywaniem akcji objętych wnioskiem.

Emitent informuje, że jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2008-2010 były ogłaszane wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania w sposób przewidziany w przepisach prawa. Dodatkowo niniejszy prospekt zawiera sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania przez trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające dzień złożenia wniosku umożliwiające inwestorom ocenę sytuacji finansowej Emitenta.

Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Praw do Akcji serii G wymagać będzie uzyskania następujących postanowień i decyzji:

- decyzji KDPW o przyjęciu Praw do Akcji serii G i nadaniu im kodu,
- decyzji Zarządu Giełdy odnośnie dopuszczenia Praw do Akcji serii G do obrotu giełdowego,
- decyzji Zarządu Giełdy w sprawie wprowadzenia Praw do Akcji serii G do obrotu giełdowego.

Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcji serii B, D, E, F i G wymagać będzie dodatkowo:

- postanowienia Sądu Rejestrowego o rejestracji emisji Akcji serii G,
- decyzji KDPW o przyjęciu Akcji serii B, D, E, F i G do depozytu i nadaniu im kodu,
- decyzji Zarządu Giełdy w sprawie dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji serii B, D, E, F i G do obrotu giełdowego.

Opóźnienie lub odmowa którejkolwiek instytucji wydania postanowienia lub decyzji może spowodować zachwianie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzania Akcji lub Praw do Akcji Emitenta do obrotu giełdowego.

Ponadto, zgodnie z § 11 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych instrumentów finansowych.

W przypadku, gdy nie będzie możliwe, zgodnie z zamiarem Emitenta, wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku podstawowym GPW, w tym w wypadku niespełnienia wymaganych warunków dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, Emitent planuje wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym GPW. Jeżeli wprowadzenie papierów wartościowych Emitenta do obrotu na rynku równoległym GPW również nie będzie możliwe, w tym w przypadku nie spełnienia warunków dopuszczenia do obrotu na tym rynku, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie papierów wartościowych na rynku NewConnect.

Informacja na temat ewentualnego wprowadzenia akcji na rynek NewConnect zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, a termin przydziału w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu, zostanie stosownie przesunięty. W przypadku konieczności wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, zamiarem Emitenta jest podjęcie kroków w celu przeniesienia notowań akcji Emitenta na rynek regulowany GPW, z zastrzeżeniem, że kroki te Emitent będzie mógł podjąć dopiero po spełnieniu warunków wymaganych Regulaminem GPW, w tym w szczególności w zakresie rozproszenia akcji.

3.5 Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji serii B, D, E, F, G i PDA Serii G z obrotu na rynku regulowanym

Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości Akcji. Obecnie nie ma żadnych podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków. Jeżeli Emitent nie wykona albo wykona nienależycie obowiązki, nakazy lub zakazy nałożone lub przewidziane w odpowiednich przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia o Prospekcie, KNF może:

- (a) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym na czas określony lub bezterminowo, albo
- (b) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 PLN, albo
- (c) może zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego, jeżeli: (i) ich zbywalność stała się ograniczona, (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru. Ponadto zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: 1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w § 31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie, 3) na wniosek emitenta, 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym, 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa, 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości Akcji. Obecnie nie ma żadnych podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków.

3.6 Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu Akcjami Serii B, D, E, F, G oraz PDA Serii G na GPW

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie. Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia

prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

3.7 Ryzyko związane z wahaniami kursu notowań Akcji Emitenta i PDA Serii G

Cena Akcji w Ofercie Publicznej nie powinna stanowić pewnej podstawy do wnioskowania na temat ich kursu po zakończeniu Oferty Publicznej.

Kurs notowań Akcji lub PDA Serii G może podlegać znacznym wahaniam, w związku z wystąpieniem zdarzeń i czynników, na które Emitent może nie mieć wpływu. Do takich zdarzeń i czynników należy zaliczyć m.in. zmiany wyników finansowych Emitenta, zmiany w szacunkach zyskowności opracowanych przez analityków, porównanie perspektyw różnych sektorów gospodarki, zmiany przepisów prawnych wpływające na działalność Emitenta oraz ogólną sytuację gospodarki.

Rynki giełdowe doświadczają co pewien czas znacznych wahań cen i wolumenu obrotów, co także może negatywnie wpływać na cenę rynkową Akcji lub PDA Serii G. Aby zoptymalizować stopę zwrotu, inwestorzy mogą być zmuszeni inwestować w Akcje długoterminowo, ponieważ Akcje mogą być nieodpowiednią inwestycją krótkoterminową.

Dopuszczenie Akcji i PDA Serii G do obrotu na GPW nie powinno być interpretowane jako zapewnienie płynności ich obrotu. W przypadku, gdy odpowiedni poziom obrotów nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to negatywnie wpłynąć na płynność i cenę Akcji lub PDA Serii G. Nawet jeśli osiągnięty zostanie odpowiedni poziom obrotów Akcjami i PDA Serii G, to cena rynkowa Akcji może być niższa niż Cena Emisji.

3.8 Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przepisów prawa skutkujące możliwością zakazu rozpoczęcia lub nakazu wstrzymania Oferty Publicznej oraz zakazu rozpoczęcia lub nakazu wstrzymania dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym przez KNF

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, lub z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- (a) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu lub nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
- (b) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, lub
- (c) opublikować, na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą lub ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą lub w związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym KNF może wielokrotnie zastosować środki przewidziane w punktach b) i c) powyżej.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może stosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- (a) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- (b) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta,
- (c) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- (d) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku powiadomienia KNF przez właściwy organ państwa przyjmującego, że emitent, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, lub instytucja finansowa uczestnicząca w ofercie publicznej w imieniu lub na zlecenie takiego emitenta narusza w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem lub wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez KNF przepisy prawa obowiązujące w tym państwie, KNF może:

- (a) wezwać emitenta do zaprzestania naruszania przepisów prawa na terytorium tego państwa lub
- (b) zastosować środki określone w art. 16 lub art. 17.

3.9 Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie KNF może odmówić zatwierdzenia aneksu do prospektu, w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu do prospektu, KNF nakazuje wstrzymania rozpoczęcia oferty publicznej, przerwania jej przebiegu lub wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na GPW na podstawie prospektu emisyjnego dotyczącego papierów wartościowych będących przedmiotem tej oferty lub dopuszczenia do tego obrotu.

3.10 Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na akcje oferowane

Emitent zwraca uwagę subskrybentom, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, włącznie z nieprzydzieleniem akcji, ponosi subskrybent.

Ponadto niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane w określonym terminie lub dokonanie niepełnej wpłaty skutkuje nieprzydzieleniem Akcji Oferowanych.

3.11 Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów

Zgodnie z zapisami Prospektu, Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych, objętych zapisami będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych ogółem, przy czym termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty, jak również nie może przekroczyć terminu ważności Prospektu. Rodzi to dla Inwestorów ryzyko zamrożenia na ten okres środków finansowych wniesionych w formie wpłat na Akcje Oferowane.

3.12 Ryzyko związane z niewykonaniem lub łamaniem przez Emitenta obowiązków określonych przepisami prawa i regulaminem GPW

W przypadku, gdy Emitent lub Wprowadzający nie wykonuje obowiązków albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w Ustawie o Ofercie w art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63, art. 64, art. 66 i art. 70 nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia Komisji (WE) 809/2004, KNF może: wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego, jeżeli: (i) ich zbywalność stała się ograniczona, (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie, (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru. Ponadto zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: 1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w § 31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie, 3) na wniosek emitenta, 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym, 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa, 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego m.in.:

- jeżeli papiery te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie GPW,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Ponadto w przypadku gdy Emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 Ustawy o obrocie, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o obrocie KNF może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN, albo
- 3) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

W zaistniałych przypadkach inwestor może mieć ograniczoną możliwość obrotu objętymi akcjami Emitenta. Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma żadnych podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków.

3.13 Ryzyko naruszenia przepisów skutkujących zastosowaniem sankcji przez KNF

W art. 53 Ustawy o ofercie podkreśla się, że w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
- że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny,
- miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, których zamieszczenie w prospekcie emisyjnym jest wymagane przepisami ustawy lub rozporządzenia 809/2004, gdy prospekt emisyjny jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 dni roboczych, lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- opublikować, na koszt emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków KNF może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250 tys. PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
- nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3,,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
- dopuszcza się czynu określonego w pkt. 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1mln PLN.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent lub Wprowadzający nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie (odnoszących się do informowania KNF o zakończeniu subskrypcji Akcji serii F i sprzedaży akcji serii D lub dopuszczeniu akcji do obrotu na GPW) i w art. 65 ust. 1 Ustawy o ofercie (związanych z przekazywaniem do KNF i publicznej wiadomości zestawień informacji poufnych, bieżących i okresowych) KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100 tys. PLN.

Zgodnie z art. 99. ust 1 Ustawy o ofercie kto publicznie proponuje nabycie papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego albo stwierdzenia równoważności informacji w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym lub udostępnienia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego do publicznej wiadomości lub wiadomości zainteresowanych inwestorów podlega grzywnie do 1.000.000 PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych w inny sposób niż w drodze oferty publicznej. Kto dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej podlega grzywnie do 1.000.000 PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. W przypadku mniejszej wagi sprawca czynu wymiar grzywny wynosi 250 tys. PLN.

3.14 Ryzyko zawieszenia lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty publicznej Akcji serii D lub G

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Zarząd może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty publicznej Akcji serii G albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty publicznej Akcji serii G w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia oferty bądź zawieszenie oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów. W przypadku decyzji Emitenta o zawieszeniu Oferty publicznej Akcji serii G, zawieszeniu ulega również Oferta publiczna akcji serii D. Nie jest możliwe zawieszenie tylko i wyłącznie Oferty publicznej akcji serii D. W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty publicznej Akcji serii G, Wprowadzający odstąpi również od sprzedaży w ramach Oferty publicznej Akcji serii D.

Wprowadzający może odstąpić od przeprowadzania publicznej sprzedaży w każdym czasie, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów. Odstąpienie przez Wprowadzającego od sprzedaży Akcji serii D w ramach Oferty publicznej nie skutkuje odstąpieniem Emitenta od przeprowadzenia Oferty publicznej Akcji serii G. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku odstąpienia przez Wprowadzającego od sprzedaży Akcji serii D w ramach Oferty publicznej, nawet w przypadku subskrybowania wszystkich Akcji serii G oraz dojścia emisji Akcji serii G do skutku, Emitent nie będzie spełniał warunku rozproszenia, o którym mowa w paragrafie 3 ustęp 2 punkt 2 podpunkt a) regulaminu GPW.

Za ważne powody można zaliczyć w szczególności:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta,
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,
- wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku ewentualnego zawieszenia lub odstąpienia od Oferty Publicznej, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania Subskrypcji, złożone zapisy i deklaracje oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów i deklaracji poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu. W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, a następnie złożyli oświadczenie o odstąpieniu od zapisu, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia, o którym mowa powyżej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań. W przypadku gdy w wyniku zawieszenia Oferty w trakcie trwania Publicznej Subskrypcji, Inwestorzy, którzy dokonali zapisów złożą stosowne oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych zapisów, istnieje ryzyko niezyskania wymaganego przepisami rozproszenia Akcji Emitenta, co opisane zostało w pkt 3.4 części II Prospektu – Czynniki Ryzyka.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania „księgi popytu”, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent wspólnie z Oferującym mogą, ale nie muszą, ponownie przeprowadzić proces budowania „księgi popytu”.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej, w tym terminu przydziału Akcji Oferowanych. Informacja o wznowieniu Oferty Publicznej wraz z nowym harmonogramem zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu, który zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, z zastrzeżeniem, że jeżeli zawieszenie Oferty nastąpiło po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, nowe terminy nie mogą być dłuższe, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji.

Na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent nie przewiduje zawieszenia lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty publicznej.

III. DOKUMENT REJESTRACYJNY

1 Osoby odpowiedzialne

1.1 Emitent

Nazwa, siedziba i adres Emitenta:

Firma: Bowim Spółka Akcyjna

Siedziba: Sosnowiec

Adres: ul. Niwecka 1E,

Telefon: +48 (32) 392 93 00

Fax: +48 (32) 392 93 80

Strona internetowa: www.bowim.pl

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

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

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie emisyjnym.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie emisyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Bowim Spółka Akcyjna

.....
Adam Kidała
Wiceprezes Zarządu

.....
Jacek Rożek
Wiceprezes Zarządu

.....
Jerzy Wodarczyk
Wiceprezes Zarządu

1.2 Doradca Finansowy

Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

Firma: PROFESCAPITAL Sp. z o.o.

Siedziba: 50-069 Wrocław

Adres: ul. Ofiar Oświęcimskich 15

Telefon.: (071) 782 11 60

Fax: (071) 782 11 62

Strona internetowa: www.profescapital.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu sporządzającego Prospekt

W imieniu Doradcy Finansowego jako podmiotu sporządzającego Prospekt działają następujące osoby fizyczne:

- Paweł Puterko – Prezes Zarządu,
- Szczepan Czyczerski – Wiceprezes Zarządu,

Doradca Finansowy PROFESCAPITAL brał udział przy sporządzeniu następujących części Prospektu: Część I „Podsumowanie” pkt: 1-6; Część II „Czynniki ryzyka” pkt: 1.1 - 1.5, 1.7, 2.1-2.6, 2.12; w Części III „Dokument Rejestracyjny” pkt: 3, 5 z wyłączeniem pkt 5.1.1-5.1.4, 6, 9, 10, 12, 15, 17 z wyłączeniem 17.2 i 17.3, 20 z wyłączeniem pkt 20.8, 23, 24, 25 oraz w Części IV „Dokument Ofertowy” pkt: 9.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Finansowego

PROFESCAPITAL Sp. z o.o. oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzaniu których brał udział PROFESCAPITAL Sp. z o.o., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Paweł Puterko
Prezes Zarządu

1.3 Oferujący

Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

Firma: Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna

Siedziba: 31-041 Kraków

Adres: Mały Rynek 7

Telefon: (+48 12) 397 06 00

Fax: (+48 12) 397 06 01

Strona internetowa: www.idmsa.pl

Do działania w imieniu Oferującego, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w Prospekcie uprawnieni są:

- Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu,
- Rafał Abratański – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Derlatka – Prokurent,
- Łukasz Jagiełło – Prokurent.

Oferujący brał udział w sporządzeniu następujących części Prospektu: Część I „Podsumowanie” pkt: 7; oraz w Części IV „Dokument Ofertowy” pkt: 5, 6, 8

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzaniu których brał udział DM IDMSA, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....

.....

1.4 Doradca Prawny

Nazwa, siedziba i adres

Firma: Stolarek & Grabalski Kancelaria Prawnicza sp. k.

Siedziba: 00-591 Warszawa

Adres: ul. Klonowa 4,

Telefon: (+48 22) 856 53 35

Fax: (+48 22) 629 71 70

Strona www: www.msag.pl

W imieniu Doradcy Prawnego, jako podmiotu biorącego udział w sporządzeniu Prospektu działa radca prawny Arkadiusz Grabalski - Komplementariusz.

Doradca Prawny świadczył usługi doradcze na rzecz Emitenta przy sporządzeniu następujących części Prospektu: w rozdziale „Czynniki Ryzyka” pkt: 1.6, 1.8 oraz 2.7; w rozdziale „Dokument Rejestracyjny” pkt: 5.1.1-5.1.4, 7, 8.1, 11.2, 14, 16, 17.2, 17.3, 18, 19 oraz 21 oraz w rozdziale „Dokument Ofertowy” pkt: 4 i 7.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Doradcy Prawnego

Stolarek & Grabalski Kancelaria Prawnicza sp. k., niniejszym oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, w których sporządzeniu brała udział Stolarek & Grabalski Kancelaria Prawnicza sp. k. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Stolarek & Grabalski Kancelaria Prawnicza sp. k.

Arkadiusz Grabalski

Komplementariusz, radca prawny

1.5 Wprowadzający

Nazwa, siedziba i adres Wprowadzającego:

Firma: Supernova IDM Fund Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa

Telefon: +48 22 695 09 50

Fax: +48 22 695 09 51

Strona internetowa: www.supernovaidmfund.pl

Do działania w imieniu Wprowadzającego, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w Prospekcie uprawnieni są:

- Wojciech Grzybowski - Prezes Zarządu,
- Mieczysław Halk - Wiceprezes Zarządu,
- Anna Burda - Prokurent.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Wprowadzającego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym o Wprowadzającym oraz dokonywanej przez niego sprzedaży papierów wartościowych są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie emisyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Supernova IDM Fund Spółka Akcyjna

Wojciech Grzybowski

Prezes Zarządu

Mieczysław Halk

Wiceprezes Zarządu

2 Biegli rewidenci w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

2.1 Nazwy oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta

Opinię o prawidłowości historycznych informacji finansowych na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego wydała firma 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Kościelna 18/4 - wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3363, w imieniu której działała następująca osoba fizyczna:

- **Michał Czerniak, Biegły Rewident nr 10170**

Sprawozdania Emitenta i Grupy Emitenta za rok 2010 wraz z danymi porównywalnymi za rok 2009 badała firma 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Kościelna 18/4 - wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3363, w imieniu której działała następująca osoba fizyczna:

- **Michał Czerniak, Biegły Rewident nr 10170**

Sprawozdania Emitenta i Grupy Emitenta za rok 2009 wraz z danymi porównywalnymi za rok 2008 badała firma 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Kościelna 18/4 - wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3363, w imieniu której działała następująca osoba fizyczna:

- **Michał Czerniak, Biegły Rewident nr 10170**

2.2 Informacje o zmianie biegłego rewidenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie nastąpiła zmiana biegłego rewidenta.

3 Wybrane informacje finansowe

Poniższe dane zostały podane na podstawie zbadanych historycznych informacji finansowych zamieszczonych w prospekcie za lata 2008, 2009 i 2010 sporządzonych wg MSSF.

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe Grupy Emitenta (tys. PLN)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	804.605	747.133	1.149.788
-przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	147.413	79.753	101.888
-przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	657.192	667.381	1.047.900
Zysk ze sprzedaży	19.739	-14.236	42.060
EBITDA	23.458	-10.931	44.472
EBIT	19.739	-14.123	41.422
Zysk brutto	10.174	-24.145	19.519
Zysk netto	8.721	-19.325	15.277
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9.743	37.332	-58.032
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-48.135	-413	-7.193
-wpływy	3.855	1.132	1.061
-wydatki	51.990	1.545	8.254
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42.393	-43.301	65.824
-wpływy	74.515	28.813	76.997
-wydatki	32.122	72.114	11.173
Aktywa razem	435.571	363.402	399.642
Aktywa trwałe	91.329	37.822	33.943
Aktywa obrotowe	344.242	325.580	365.699
-zapasy	144.485	101.883	170.040
-należności krótkoterminowe	184.022	195.012	186.242
-środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	4.636	635	7.017
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	342.477	304.277	349.260
Rezerwy na zobowiązania	5.390	2.152	2.056
Zobowiązania długoterminowe	27.927	6.864	6.060
-Kredyty i dłużne papiery wartościowe długoterminowe	1.788	2.833	3.914
Zobowiązania krótkoterminowe	314.550	297.413	341.143
-Kredyty i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	95.715	66.509	123.911
Kapitał własny (wraz z kapitałem akcjonariuszy mniejszościowych)	93.095	59.126	50.382
Kapitał podstawowy	1.951	1.663	1.275
Liczba akcji (szt.)	19.514.647	16.632.000	12.750.000
Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN)	0,48	-	1,20

Dywidenda na jedną akcję zwykłą (PLN)	0,00	0,06	0,08
---------------------------------------	------	------	------

Źródło: Emitent

4 Czynniki Ryzyka

Opis czynników ryzyka został zamieszczony Części II Prospektu emisyjnego.

5 Informacje o Emitencie

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Emitent działa pod firmą Bowim Spółka Akcyjna. Emitent może używać skrótu Bowim S.A.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 1104.

Do dnia 18 lutego 2001 r. Emitent prowadził działalność w formie spółki cywilnej wpisanej do ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Urząd Miejski w Tarnowskich Górach, pod numerem 7160/95/MR.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to czas nieokreślony

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

Dnia 19 stycznia 2001 r. wspólnicy spółki „Bowim” s.c., z siedzibą w Tarnowskich Górach podjęli uchwałę o przekształceniu powyższej spółki w spółkę akcyjną (Rep. A 500/2001) sporządzoną przed notariuszem Justyną Drewko, prowadzącą kancelarię notarialną w Zabrze. Przekształcenie formy prawnej Emitenta ze spółki cywilnej w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze przez sąd rejestrowy dnia 19 lutego 2001 r.

Emitent został utworzony na czas nieograniczony.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby (utworzenia) oraz adres i numer telefonu jego siedziby statutowej (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba statutowa)

Emitent ma siedzibę w Sosnowcu i prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej.

Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących przepisów.

Krajem siedziby (utworzenia) Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Adres Emitenta jest następujący: ul. Niwecka nr 1E, 41-200 Sosnowiec.

Numer telefonu siedziby statutowej Emitenta jest następujący: 48 (0-32) 392 93 00.

5.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

listopad 1995 r.	Zawarcie pomiędzy Panami Adamem Kidała, Jackiem Rożek oraz Jerzym Wodarczyk umowy spółki cywilnej pod nazwą „Bowim” s.c., z siedzibą w Tarnowskich Górach.
grudzień 1995 r.	Wpis w ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Urząd Miejski w Tarnowskich Górach spółki cywilnej pod nazwą „Bowim” s.c., z siedzibą w Tarnowskich Górach.
maj 1999 r.	Przystąpienie do Polskiej Unii Dystrybutorów Stali
styczeń 2001 r.	Podjęcie przez wspólników spółki „Bowim” s.c., z siedzibą w Tarnowskich Górach uchwały o przekształceniu powyższej spółki w spółkę akcyjną.
kwiecień 2001 r.	Uruchomienie oddziałów Bowim w Rzeszowie i Poznaniu
lipiec 2002 r.	Uruchomienie oddziału Bowim w Gdańsku
lipiec 2003 r.	Uruchomienie oddziału Bowim w Kielcach
sierpień 2003 r.	Uruchomienie oddziału Bowim w Toruniu
lipiec 2004 r.	Uruchomienie oddziału Bowim w Warszawie
sierpień 2004 r.	Uruchomienie oddziału Bowim we Wrocławiu
grudzień 2004 r.	Zakup nieruchomości komercyjnej w Sosnowcu (aktualna siedziba Spółki)

maj 2005 r.	Uruchomienie produkcji zbrojenia prefabrykowanego we własnym zakładzie produkcyjnym w Sosnowcu
lipiec 2005 r.	Uruchomienie oddziału Bowim w Szczecinie
wrzesień 2005 r.	Utworzenie na bazie oddziału w Rzeszowie spółki Bowim Podkarpacie Sp. z o.o.; powstanie Grupy Kapitałowej Bowim
grudzień 2006 r.	Przeniesienie siedziby Spółki z Tarnowskich Gór do Sosnowca
czerwiec 2007 r.	Uruchomienie magazynu w Sławkowie
sierpień 2007 r.	Nabycie przez Emitenta 80% udziałów w kapitale zakładowym Betstal Sp. z o.o.
wrzesień 2007 r.	Nabycie przez Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o., podmiot bezpośrednio zależny od Emitenta 100% udziałów w kapitale zakładowym Centrostal-Jasło Sp. z o.o.
styczeń 2008 r.	Uruchomienie oddziału Bowim w Lublinie
kwiecień 2008 r.	Rozszerzenie działalności o usługi montażu stali
maj 2008 r.	Uruchomienie magazynu w Koninie
maj 2008 r.	Inkorporacja Centrostalu-Jasło Sp. z o.o. przez Spółkę zależną od Emitenta, Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.
sierpień 2008 r.	Zakup gruntu w Strykowie (woj. Wielkopolskie) pod budowę centrum logistyczno-dystrybucyjnego.
luty 2009 r.	Zamknięcie oddziału Bowim we Wrocławiu
lipiec 2009 r.	Zamknięcie magazynu w Koninie
sierpień 2009 r.	Otwarcie magazynu w Rogoźnie
wrzesień 2009 r.	Objęcie przez Dom Maklerski IDM SA Akcji serii D
marzec 2010 r.	Nabycie przez Emitenta 100% akcji w Spółce Passat-Stal S.A.
grudzień 2010 r.	Objęcie przez Konsorcjum Stali S.A. Akcji serii F
lipiec 2011	Nabycie przez Emitenta 10% akcji w Spółce Betstal Sp. z o.o..

5.2 Inwestycje

Emitent w punkcie 5.2 zamieścił inwestycje, których wielkość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, lub jest kluczowa z punktu realizacji strategii rozwoju. Emitent zamieścił również inwestycje kapitałowe wspomniane w ramach opisu istotnych zdarzeń.

5.2.1 Główne inwestycje zakończone w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego

1. Wartości niematerialne i prawne

W roku 2011 do dnia zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta nie ponosiła znaczących nakładów na wartości niematerialne i prawne.

W roku 2010 nakłady Grupy Kapitałowej Emitenta na wartości niematerialne i prawne wyniosły 97 tys. PLN.

W roku 2009 brak było istotnych nakładów.

W roku 2008 nakłady na wartości niematerialne i prawne wyniosły 204 tys. PLN.

W 2007 r. nakłady na wartości niematerialne i prawne wyniosły 617 tys. PLN. Z tego 297 tys. PLN przeznaczono na nabycie licencji Fast Profit.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne polegały na zakupie licencji systemów komputerowych. Przedmiotem inwestycji w tym zakresie był przede wszystkim zakup nowego komputerowego programu do zarządzania sprzedażą i gospodarka magazynową, wraz z niezbędnym sprzętem komputerowym. Nowy system „Fast-Profit” umożliwił poprawę efektywności w zakresie kształtowania polityki cenowej Grupy Emitenta.

Wszystkie wydatki na wartości niematerialne i prawne pokrywane były ze środków własnych.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

W roku 2011 do dnia zatwierdzenia Prospektu nakłady Grupy Kapitałowej Emitenta na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 1.476,7 tys. PLN, z czego największą pozycję stanowi zakup maszyn i urządzeń w wysokości 1.290,6 tys. PLN, finansowane głównie poprzez leasing.

W roku 2010 nakłady Grupy Kapitałowej Emitenta na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 9.089 tys. PLN, w tym istotne nakłady obejmowały:

- 8.430 tys. PLN, które stanowiły nakład na zakup maszyn do cięcia sfinansowane poprzez: środki własne (3.143 tys. PLN), dotacje (2.338 tys. PLN) i leasing (2.949 tys. PLN).

Wszystkie pozostałe wydatki zostały dokonane ze środków własnych.

W roku 2009 nakłady Grupy Kapitałowej Emitenta na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 2.540 tys. PLN.

W roku 2008 nakłady Grupy Kapitałowej Emitenta na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 10.942 tys. PLN, z czego istotne nakłady obejmowały:

- 2.755 tys. PLN - nakłady na zakup gruntu w Strykowie sfinansowane w całości kredytem bankowym
- 1.886 tys. PLN - nakłady na zakup linii technologicznej sfinansowane w całości przez leasing,
- 1.392 tys. PLN - nakłady na zakup 25 szt. samochodów osobowych, sfinansowane przez leasing (1.220 tys. PLN) oraz ze środków własnych (172 tys. PLN).

Zakup Gruntu w Strykowie związany jest z planowaną przyszłości budową centrum logistyczno-dystrybucyjnego. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął żadnych wiążących zobowiązań w stosunku do tej inwestycji.

Wszystkie te wydatki zostały dokonane ze środków własnych oraz obcych – jak zaznaczono w tekście powyżej.

W roku 2007 nakłady Grupy Kapitałowej Emitenta na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 8.596 tys. PLN, z czego istotne nakłady obejmowały:

- 1.281 tys. PLN, które stanowiły nakłady na zakup maszyn zbrojarskich, sfinansowane w całości przez leasing,
- 1.124 tys. PLN, które stanowiły nakłady na zakup suwnicy bramowej, sfinansowane w całości przez leasing,
- 1.352 tys. PLN - nakłady na zakup 17 szt. samochodów osobowych, sfinansowane przez leasing (1.274 tys. PLN) oraz ze środków własnych (78 tys. PLN),

Wszystkie te wydatki zostały dokonane ze środków własnych oraz obcych – jak wskazano w tekście powyżej.

3. Długoterminowe aktywa finansowe

W roku 2011 do dnia zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na długoterminowe aktywa finansowe. Jednostka Dominująca, Bowim S.A. zwiększyła zaangażowanie do 90% w spółce Betstal Sp. z o.o. poprzez nabycie 10% udziałów za kwotę 42.040 PLN. Zakup ten sfinansowany został ze środków własnych Emitenta.

W roku 2010 Jednostka Dominująca, Bowim S.A., nabyła 100% udziałów w spółce Passat-Stal S.A., za kwotę 8.968.368,64 PLN. Zakup ten sfinansowany został ze środków własnych Emitenta.

W 2009 roku Grupa Kapitałowa nie poniosła nakładów na długoterminowe aktywa finansowe.

W 2008 roku Grupa Kapitałowa nie poniosła nakładów na długoterminowe aktywa finansowe.

W 2007 roku Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o., bezpośrednio zależna od Emitenta, nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Centrostal-Jasło Sp. z o.o. za kwotę 1.027.513,38 PLN. Zakup sfinansowany został ze środków własnych.

Ponadto, Jednostka Dominująca, nabyła 80% udziałów w kapitale zakładowym Betstal Sp. z o.o. za kwotę 40.000,00 PLN, za środki własne.

5.2.2 Obecnie prowadzone główne inwestycje Emitenta

Grupa Kapitałowa Bowim S.A. prowadzi obecnie inwestycje tylko na terenie kraju. Tabela poniżej prezentuje inwestycje prowadzone na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Tabela: Główne Inwestycje Grupy Emitenta prowadzone na dzień zatwierdzenia Prospektu (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia Prospektu
Hala magazynowo produkcyjna, w Białej, ul. Kordeckiego 23	20.912
Maszyny (w tym: do produkcji rur, linia do cięcia wzdłużnego, pozycjoner)	10.148
Pozostałe	1.902
Razem	32.962

Źródło: Emitent

Spółki Grupy Kapitałowej szacują, że na dzień zatwierdzenia Prospektu przeprowadzono inwestycje o wartości 32.962 tys. PLN. Część z nich ma charakter infrastrukturalny i związana jest w większości z dalszą rozbudową magazynu centralnego w Sosnowcu oraz rozbudową hali w Białej. Obecnie prowadzone inwestycje są finansowane ze środków własnych oraz dotacji w kwocie 14.485 tys. PLN, a wszystkie z nich są prowadzone na terenie Polski.

5.2.3 Planowane inwestycje

W 2011 roku spółka Passat-Stal łącznie wykorzystała otrzymaną dotację w wysokości 14.485 tys. PLN, w ramach podpisanej 30.12.2008r. umowy o dofinansowanie UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00, tytuł Projektu: „Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości” realizowanego w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Wartość inwestycji polegającej na wdrożeniu innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości, wynosi 32.962 tys. PLN. Inwestycja zostanie sfinansowana ze środków własnych i dotacji.

6 Zarys ogólny działalności

6.1 Działalność podstawowa

6.1.1 Podstawowe obszary i rodzaj działalności

Profil działalności i struktura organizacyjna

Grupa Bowim jest jedną z największych polskich firm działających w branży dystrybucji wyrobów hutniczych. W oparciu o dane dotyczące innych dystrybutorów stali zamieszczone w rankingu PUDS (Polska Unia Dystrybutorów Stali) za 2009 r., Emitent zajmuje **4 miejsce wśród** największych dystrybutorów stali w Polsce. z ok. 3,8% udziałem w polskim rynku handlu wyrobami stalowymi (udział w zużyciu jawnym w 2009 r.), przy czym udział ten jest większy w asortymencie prętów – 13,4%, kształtowników – 7,8%, czy rur – 6,9%.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej obejmuje podmiot dominujący Bowim S.A. (centrala firmy z siedzibą w Sosnowcu oraz 7 oddziałów handlowych), spółkę zależną Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. zlokalizowaną w Rzeszowie, spółkę zależną Betstal Sp. z o.o. w Gliwicach oraz spółkę zależną Passat-Stal S.A. w Płocku.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Emitenta jest dystrybucja wyrobów hutniczych poprzez własną sieć sprzedaży, a także produkcja prefabrykatów zbrojeniowych (własne zakłady zbrojarskie), cięcie wzdłużne i poprzeczne blach (własne centrum serwisowe). Grupa Emitenta świadczy także usługi montażu stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego oraz mieszkaniowego, usługi transportu towarów, zakupionych przez kontrahentów, własnym taborem samochodowym, organizuje kursy i egzaminy spawania we własnym ośrodku spawalniczym w Sosnowcu.

Sieć dystrybucyjna

Grupa Emitenta dysponuje siecią sprzedaży, która obejmuje:

- centrum dystrybucyjno-logistyczne w Sosnowcu wraz z magazynem centralnym,
- centrum serwisowo-magazynowe w Płocku,
- 2 magazyny w Rzeszowie i Jaśle należące do spółki Bowim Podkarpacie Sp. z o.o.,
- 7 oddziałów handlowych zlokalizowanych w Gdańsku, Kielcach (wraz z magazynem), Poznaniu, Szczecinie, Toruniu, Warszawie i Lublinie,
- magazyn składowy w Sławkowie,
- magazyn składowy w Rogoźnie.

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

Jednym z nowych przedsięwzięć Grupy Emitenta w ostatnich latach, w zakresie działalności handlowej, było stworzenie wyspecjalizowanego działu obsługującego branżę paliw płynnych oraz gazu. W tym celu powstał dział handlowy prowadzący sprzedaż rur i armatury wykorzystywanych przy budowie podziemnych rurociągów przesyłowych. Uruchomiono także magazyn zlokalizowany w Sosnowcu wyposażony zarówno w rury przewodowe (czarne oraz izolowane), jak i kształtki.

Produkcja zbrojenia budowlanego

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

Własny zakład zbrojarski Grupy 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 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.

Po przejęciu spółki Betstal w II połowie 2007 r. Grupa Emitenta powiększyła swoje moce produkcyjne w zakresie produkcji zbrojenia budowlanego o 1.000 ton miesięcznie. Aktualne moce produkcyjne Betstalu wynoszą 3.000 ton miesięcznie. Znaczny wzrost możliwości produkcyjnych został uzyskany poprzez uruchomienie unikatowej w skali europejskiej linii technologicznej MEGA GENIUS do produkcji zbrojenia. Zbrojarnia Betstalu jako jedyna w Polsce i jedna z nielicznych w Europie dysponuje skonfigurowaną linią firmy SCHNELL na bazie robotów załadowniczych materiału do przetworzenia. Pozwala to na automatyczny, bez pomyłkowy i wysoce wydajny proces prefabrykacji. Spółka zależna Betstal dysponuje dwoma liniami technologicznymi. Ponadto BETSTAL posiada maszynę do wykonywania koszy pali i finalizuje zakup drugiej takiej maszyny, co pozwoli mu osiągnąć moce produkcyjne w zakresie koszy pali na poziomie 500 t miesięcznie.

Usługi

Grupa Emitenta świadczy usługi montażu stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego i mieszkaniowego oraz dzięki własnemu centrum serwisowemu w Płocku Grupa Emitenta świadczy również usługi cięcia poprzecznego, wzdłużnego i przetwarzania stali, a dodatkowo w oparciu o własną bazę transportową (5 ciągników siodłowych), świadczy usługi dostaw zakupionych towarów bezpośrednio do odbiorców. Począwszy od 2005 r. Grupa Emitenta organizuje także kursy i egzaminy spawania we własnym ośrodku spawalniczym w Sosnowcu.

6.1.2 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

Wartość sprzedaży Grupy Emitenta w latach 2008 – 2010 spadła o 30%. W 2010 roku sprzedaż Grupy Emitenta wzrosła 7,7%.

W wartościowej strukturze sprzedaży Grupy Emitenta dominują blachy. W 2010 r. blachy stanowiły około 33,2% sprzedaży (Kolejne miejsca zajmuje asortyment kształtowników – 18,6% w 2010 r.)

Tabela: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta (tys. PLN)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Kształtowniki	149 551	117 653	175.917
Pręty	63 868	48 260	74.736
Pręty zbrojeniowe	79 722	95 497	225.358
Prefabrykaty	91 882	74 537	97.732
Walcówka	3 623	5 758	8.049
Rury	88 691	114 830	103.481
Blachy	267 104	273 626	457.616
Inne towary	60 163	16 972	6.899
Razem	804 604	747 133	1.149.788

Źródło: Emitent

6.1.3 Strategia

Strategicznym celem Grupy Bowim 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.

Celem realizacji strategii rozwoju, Grupa Emitenta zakłada przeprowadzenie w latach 2011-2014 planu inwestycyjnego polegającego na:

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

Rozbudowa sieci logistyczno-dystrybucyjnej

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

- sieci biur handlowych zlokalizowanych w głównych miastach Polski (będących już w posiadaniu Grupy Bowim) umożliwiającą bezpośredni kontakt Grupy 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 Grupie Emitenta 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).

Rozwój i budowa serwisu stali

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

Grupa Bowim planuje rozwój i budowę serwisu stali poprzez:

- rozbudowę sieci zakładów prefabrykacji prętów zbrojeniowych dla potrzeb przemysłu budowlanego, które zlokalizowane zostaną przy magazynach centralnych (do tej pory już dokonano umaszynowania Spółki Betstal zwiększając jej zdolności produkcyjne z 1.000 do 3.000 to), dzięki czemu Grupa Bowim będzie w stanie zrealizować każde zlecenie od odbiorców z dynamicznie rozwijającego się sektora budownictwa infrastrukturalnego, bez względu na wielkość zamówienia oraz jego zasięg terytorialny,
- rozbudowę zakładu serwisu stali w Płocku będącej własnością Spółki zależnej Passat-Stal poprzez rozpoczęcie produkcji profili zimno giętych w wyniku 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.

Poszerzenie oferty asortymentowej

Grupa Bowim zamierza kontynuować działania w kierunku rozszerzenia asortymentu oferowanych produktów przez dodanie stali stopowych nierdzewnych oraz narzędziowych. Emitent poprzez przejęcie Spółki zależnej Passat-Stal dokonał w roku 2010 rozszerzenia swojej oferty asortymentowej o produkty wytwarzane z blachy zimnowalcowanej i ocynkowanej.

W ocenie Grupy Bowim, 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.

6.1.4 Nowe produkty i usługi

Grupa Emitenta nie wprowadzała w okresie od 2007 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nowych produktów i usług poza rozszerzeniem swojej oferty asortymentowej o produkty wytwarzane z blachy zimnowalcowanej i ocynkowanej oraz wprowadzenia usługi cięcia poprzecznego, wzdłużnego i przetwarzania stali.

6.2 Główne rynki

Głównym rynkiem działalności Grupy Bowim jest rynek handlu wyrobami hutniczymi. Ponadto Grupa działa na rynku produkcji zbrojenia prefabrykowanego dla budownictwa.

6.2.1 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Dominująca większość sprzedaży uzyskiwanej przez Grupę Emitenta lokowana jest na rynku krajowym. Przychody z tytułu sprzedaży eksportowej Grupy Bowim, w 2009 r., stanowiły ok. 3,4% sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Emitenta, a głównymi rynkami były rynki Unii Europejskiej (ponad 76,5% eksportu w 2009 r.). W strukturze sprzedaży krajowej największy udział w 2009 r. miało województwo śląskie (21%), mazowieckie (20%) oraz wielkopolskie (13%). W I półroczu 2010 r. przychody z tytułu sprzedaży eksportowej Grupy Bowim stanowiły ok. 1,97%. W strukturze sprzedaży krajowej największy udział w I półroczu 2010 r. miało województwo mazowieckie (21%), śląskie (18%) oraz wielkopolskie (10%).

Tabela: Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Emitenta (tys. PLN)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Kraj	786.816	721.730	1.108.007
Eksport	17.789	25.403	41.780
Przychody ze sprzedaży ogółem	804.605	747.133	1.149.787

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Emitenta (%)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Kraj	97,79%	96,60%	96,37%
Eksport	2,21%	3,40%	3,63%
Przychody ze sprzedaży ogółem	100%	100%	100%

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Emitenta w kraju (%)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Dolnośląskie	4%	4%	4%
Kujawsko-Pomorskie	6%	6%	6%
Lubelskie	3%	3%	2%
Lubuskie	2%	2%	2%
Łódzkie	3%	2%	3%
Małopolskie	5%	5%	5%
Mazowieckie	20%	20%	18%
Opolskie	3%	3%	2%
Podkarpackie	8%	5%	6%
Podlaskie	2%	2%	3%
Pomorskie	4%	4%	5%
Śląskie	19%	21%	23%
Świętokrzyskie	4%	5%	4%
Warmińsko-Mazurskie	2%	1%	1%
Wielkopolskie	10%	13%	10%
Zachodniopomorskie	5%	4%	3%
Przychody ze sprzedaży krajowej	100%	100%	100%

Źródło: Emitent

6.2.2 Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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. Grupa Emitenta stosuje politykę sprzedażową polegającą na zaoferowaniu szerokiej oferty wyrobów hutniczych, tak by zapewnić wymiennosc sprzedawanych wyrobów hutniczych w poszczególnych asortymentach w różnych kwartałach. W efekcie wpływ zjawiska sezonowości na sprzedaż w ww. okresie był ograniczony.

6.2.3 Zaopatrzenie

Grupa Emitenta dąży w swojej polityce do niezależności zakupowej, która pozwala na przemyślane funkcjonowanie niezagrożone utratą podstawowego źródła zaopatrzenia. W tym celu Grupa Emitenta 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 Grupa Bowim realizuje dostawy od kilkudziesięciu producentów krajowych i zagranicznych. Taki model pozwala Grupie Emitenta na dokonywanie swobodnego wyboru najkorzystniejszych dla siebie warunków dostawy poszczególnych wyrobów hutniczych.

Relacje handlowe z dostawcami krajowymi Grupy Bowim 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 Grupę Emitenta miały charakter krótkoterminowy i obejmowały swoim czasem obowiązywania okres jednorazowej dostawy.

Zasady uzupełniania zapasów

Grupa Bowim dokonuje uzupełniania stanów magazynowych w oparciu o plany sprzedażowe, wyniki raportów z systemu gospodarki magazynowej „Fast Profit” oraz na podstawie bieżącej analizy rynku stalowego oraz jego trendów.

Do głównych kryteriów zakupu towarów stosowanych przez Grupy Emitenta należą:

- analiza dostępności materiału na magazynach handlowych w stosunku do zaplanowanych poziomów sprzedażowych,
- analiza rotacji materiału na magazynie – Grupa Emitenta uzupełnia bieżące stany magazynowe do sprzedaży doraźnej poprzez analizę aktualnych stanów magazynowych, złożonych zamówień oraz współczynnika sprzedaży za ostatnie okresy handlowe. Grupa Emitenta 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 Grupy Emitenta – w tym przypadku Dział Zakupu wysyła zapytania ofertowe do stałych dostawców Grupy Emitenta. Na bazie otrzymanych ofert, przygotowywana 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 Grupy Emitenta materiał bezpośrednio do finalnego odbiorcy,
- 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, Grupa Emitenta dokonuje ciągłego monitoringu rynku stali i wyrobów hutniczych. W zależności od wyników bieżącej analizy rynku Grupa Emitenta podejmuje decyzje o ilości zamawianych materiałów i wyborze dostawcy.

Tabela: Koncentracja zakupów Grupy Emitenta za 2010 r.

Dostawca	Wartość zakupów (tys. PLN)	Udział w dostawach ogółem (%)
ArcelorMittal Commercial Section	87.452	14,18
Celsa Huta Ostrowiec	70.510	11,43
CMC Zawiercie	58.135	9,42
ILYICH	58.023	9,41
Huta Pokój	52.298	8,48
ISD Trade	38.398	6,22
RIVA STAHL	25.235	4,09
ArcelorMittal Flat Karbon Europe	21.342	3,46
Metinvest	20.961	3,40
Walcownia Andrzej	19.162	3,11

Źródło: Emitent

6.2.4 Charakterystyka rynków działalności

Ogólna charakterystyka rynku stali na świecie

Według danych World Steel Association światowa produkcja stali surowej, raportowana z 64 krajów, wyniosła w kwietniu 2011 roku 127 mln ton, czyli wzrosła o 5,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku. Największym światowym producentem stali surowej pozostają Chiny.

W 2010 roku na świecie wyprodukowano 1.414 mln ton stali, tj. o 15% więcej niż w 2009 r. Obecnie największymi producentami stali są Chiny, które w 2010 r. wyprodukowały 626 mln ton (wzrost o 9,3% w stosunku do 2009 r.) oraz Unia Europejska – 173 mln ton.

W 2009 roku na świecie wyprodukowano 1.202 mln ton stali, tj. o 9,4% mniej niż w 2009 r. Największymi producentami stali w 2009 roku były Chiny, które wyprodukowały 574 mln ton (wzrost o 13,7% w stosunku do 2008 r.) oraz Unia Europejska – 131 mln ton.

W 2008 roku na świecie wyprodukowano 1 326 mln ton stali, tj. o 1,34% mniej niż w 2007 r. Największymi producentami stali w 2008 roku były Chiny, które w 2008 r. wyprodukowały 505 mln ton (wzrost o 3,2% w stosunku do 2007 r.) oraz Unia Europejska – 198 mln ton.

Według World Steel Association listę największych producentów stali na świecie za rok 2009 otwiera ArcelorMittal z produkcją 77,5 mln ton stali surowej. Następne miejsca zajmują Baosteel z roczną produkcją 31.3mln ton oraz POSCO z produkcją na poziomie 31.1 mln ton. Tak mocna pozycja ArcelorMittal wynika z przejęcia, w 2006 roku, drugiego do tej pory na liście, Arcelora. W efekcie połączenia powstał niekwestionowany lider w światowym hutnictwie. Co więcej, nowy holding ma zarówno dostęp do własnych złóż surowców, jak i technologii produkcji wysokiej jakości dóbr finalnych. W Polsce ArcelorMittal Poland S.A. posiadał do tej pory ponad 70% udział w rynku, a po sfinalizowaniu połączenia z Arcelorem monopolizacja polskiego rynku jest jeszcze większa, gdyż Arcelor jest właścicielem dawnej Huty Lucchini Warszawa.

Główną przyczyną wzrostu produkcji stali 2010 roku jest ożywianie gospodarcze na świecie. Na rynku światowym nadal głównym motorem napędzającym zapotrzebowanie na stal są Chiny. Ich dynamicznie rosnące zapotrzebowanie na wyroby stalowe wynika z niezwykle wysokiej dynamiki rozwoju gospodarki. W ostatnich latach realizowane są tam na niespotykaną skalę procesy inwestycyjne w obszarze budownictwa mieszkaniowego i przemysłowego. Rozwój infrastruktury - budowa linii kolejowych, autostrad, potężne inwestycje hydrotechniczne, napędzają dziś koniunkturę światową. Istotną rolę w tworzeniu popytu na stal odgrywają również dynamicznie rozwijające się Indie, które będą potrzebowały coraz więcej stali przyczyniając się tym samym do nakręcenia koniunktury na stal i to pomimo, że ich własna produkcja rośnie.

Ogólna charakterystyka rynku stali w Polsce

Według World Steel Association w 2010 r. polscy producenci stali wyprodukowali 8 mln ton stali surowej, tj. o 12,6% więcej niż w roku 2009 r., w którym wyprodukowano 7,1 mln ton stali surowej.

Najwyższa w ostatnich latach produkcja - 10,6 mln ton - została osiągnięta w 2007 r. Rok później było to 9,7 mln ton. W ocenie ekspertów HIPH, dość powolny powrót popytu na rynku wyrobów stalowych wynika nie tylko ze spowodowanego zimą spowolnienia tempa inwestycji oraz ostrożności dystrybutorów. Wpływa na to także stale rosnący import. Również część realizowanych w Polsce inwestycji infrastrukturalnych, np. drogowych i inżynierskich, wspomagana jest stalą z importu

W 2010 roku na polskim rynku wzrosło zużycie Stali, wyniosło one 9,82 mln ton i było wyższe o 20 proc. od odnotowanego w 2009 roku. Spadek zużycia stali w 2009 r. oraz w 2008 r. wynikał głównie z kryzysu gospodarczego wpływającego na spadek tempa rozwoju gospodarki, co ma wpływ na spadek produkcji w stalochłonnych sektorach, przede wszystkim w samochodowym i maszynowym oraz pogorszenie się sytuacji w budownictwie.

Rynek dystrybucji stali w Polsce jest, w porównaniu z pozostałymi krajami Unii Europejskiej, bardzo rozdrobniony i nieuporządkowany. Funkcjonuje na nim wielu drobnych dystrybutorów, nieposiadających wystarczającego zaplecza technicznego i kapitałowego pozwalającego na utrzymywanie odpowiedniego poziomu zapasów, a także na inwestowanie w rozwój technologiczny. Ponadto, rynki dystrybucji stali krajów Europy Zachodniej charakteryzują się większym stopniem specjalizacji oraz zapewniają szerszy asortyment wyrobów i zakres usług. Obecność Polski w Unii Europejskiej oraz nasilająca się konkurencja na rynku dystrybucji stali powoduje zmianę filozofii działalności także polskich dystrybutorów. Obecny pośrednik – dystrybutor stali staje się również doradcą oraz operatorem dostosowującym stal do wymagań indywidualnego odbiorcy (centra serwisowe), świadcząc usługi konfekcjonowania, gięcia, przycinania, malowania i dostarczania produktów na czas i na miejsce dalszej obróbki lub końcowego zastosowania. Poniżej w tabeli został zaprezentowany udział Grupy Emitenta w rynku w latach 2007-2009.

Tabela: Udział Grupy Emitenta w rynku (%)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008	2007
Udział Grupy Emitenta w rynku	3,20	3,80	3,41	2,88

Źródło: PUDS, Emitent

6.2.5 Konkurencja

Zachodzące obecnie na polskim rynku dystrybutorów stali procesy wymuszają działania konsolidacyjne mające na celu wzmocnienie pozycji rynkowej, rozwój sieci dystrybucji oraz poszerzenie oferty asortymentowej. Konsolidacja jest także odpowiedzią na działania wielkich zagranicznych koncernów stalowych, coraz bardziej zainteresowanych polskim rynkiem dystrybucji. O ile w 1999 r. w Polsce działało zaledwie kilka firm zagranicznych, teraz swoje przedstawicielstwa mają niemal wszystkie światowe koncerny, zajmujące się dystrybucją wyrobów stalowych.

Do istotnych procesów na polskim rynku dystrybucji stali należą także:

- połączenie 1 lipca 2008 roku Konsorcjum Stali S.A. z Bodeko Sp. z o.o.,
- inwestycje ThyssenKrupp Energostal S.A. w rozbudowę magazynów centralnych, zlokalizowanych w Dąbrowie Górniczej, Poznaniu i Warszawie oraz w poszerzenie usług serwisowych,
- przejęcie aktywów krajowych Grupy Cognor przez ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o

Poniżej w tabeli zestawiono informacje największych krajowych dystrybutorów wyrobów stalowych.

Tabela: Ranking dystrybutorów stali za 2010 r. (pierwsze 10 miejsc)

Lp.	Przedsiębiorstwo	Obrót firmy stalą (w tys. PLN)
1	ThyssenKrupp Energostal S.A.	1.705.385
2	Konsorcjum Stali S.A.	1.132.877
3	BUDMAT Bogdan Więcek	980.145
4	Bowim S.A.	813.125
5	Grupa Pruszyński	792.542
6	Grupa Polska Stal S.A.	751.644
7	Stalprofil S.A.	592.906
8	Stalprodukt Centrostal Kraków Sp. z o.o.	541.693
9	Nova Trading S.A.	513.000
10	MG Murbet Sp. z o.o.	298.001

Źródło: PUDS

6.3 Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność

Czynniki nadzwyczajne które wpłynęły na działalność Grupy Emitenta:

- nabycie przez Emitenta 80% udziałów w kapitale zakładowym Betstal Sp. z o.o.,
- nabycie przez Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o., podmiot bezpośrednio zależny od Emitenta 100% udziałów w kapitale zakładowym Centrostal-Jasło Sp. z o.o.,
- inkorporacja w maju 2008 Centrostalu-Jasło Sp. z o.o. przez Spółkę zależną od Emitenta, Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.,
- nabycie przez Emitenta 100% akcji w kapitale akcyjnym Passat-Stal S.A. w marcu 2010r.,
- nabycie w 2011 r. maszyny do produkcji pali przez Betstal Sp. z o.o.

6.4 Uzależnienie od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych

W ocenie Emitenta jego działalność nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, ani nowych procesów produkcyjnych

6.5 Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

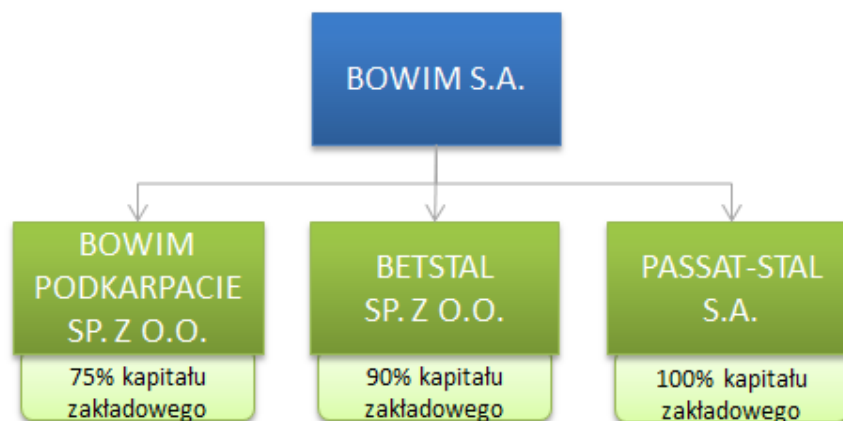
Pozycję konkurencyjną Emitenta oraz Grupy Emitenta określa przede wszystkim wielkość udziału rynkowego w krajowym rynku handlu wyrobami hutniczymi. W odniesieniu do tego rynku źródłem założeń dotyczących pozycji konkurencyjnej Grupy Emitenta są statystyki prowadzone przez HIPH (Hutnicza Izba Przemysłowo – Handlowa), które stanowią zewnętrzne wiarygodne źródło informacji o wielkości rynku. Polski rynek dystrybucji wyrobów hutniczych jest mocno rozdrobniony, działa na nim około 60 znaczących firm handlowych, w tym Grupa Emitenta. Udział Grupy Emitenta w rynku w 2009 roku wyniósł 3,8%.

7 Struktura organizacyjna

7.1 Krótki opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie

Do Grupy Kapitałowej Emitenta należy Bowim S.A., Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, Betstal Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach oraz Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej, wobec których Emitent jest podmiotem dominującym. Emitent nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu.

Rysunek: Schemat Grupy Kapitałowej Emitenta.



Źródło: Emitent

7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Następujące podmioty mogą być uznane za podmioty zależne Emitenta:

- 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;
- 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, oraz
- 3) Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej, 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.

Wszystkie wyżej wymieniony podmioty zależne Emitenta mają siedzibę w Polsce.

Tabela: Podmioty zależne Emitenta.

Lp.	Nazwa Spółki	Udział w kapitale zakładowym	Udział głosów na zgromadzeniu wspólników/WZA	Wartość kapitału zakładowego (w PLN)
1.	Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.	75%	85,7%	50.000,00
2.	Betstal Sp. z o.o.	90%	90%	50.000,00
3.	Passat-Stal S.A.	100%	100%	5.070.000,00

Źródło: Emitent

Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.

Emitent posiada w Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. udziały stanowiące 75% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 85,7% głosów na zgromadzeniach wspólników Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. (Emitent objął przedmiotowe udziały w kapitale założycielskim powyższej spółki, zgodnie z umową spółki z dnia 2 września 2005 r.; rejestracja Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców KRS nastąpiła dnia 21 października 2005 r.). Jednocześnie, członkowie Zarządu Emitenta są członkami Rady Nadzorczej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. jest sprzedaż wyrobów hutniczych, w tym w szczególności blach, prętów, w tym zbrojeniowych, kształtowników, rur oraz profili.

W dniu 16 maja 2008 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie połączenia Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. (jako spółki przejmującej) z Centrostal-Jasło Sp. z o.o. w Jasle (jako spółką przejmowaną) - podmiotem pośrednio zależnym od Emitenta. Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Centrostal-Jasło Sp. z o.o., uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniach wspólników tej spółki, które nabył w następujący sposób:

- (i) 1.934 udziały w kapitale zakładowym Centrostal-Jasło Sp. z o.o. od Centrostal-Stalowa Wola Sp. z o.o. w upadłości w Stalowej Woli zgodnie z umową sprzedaży udziałów z dnia 27 lipca 2007 r.;
- (ii) 90 udziałów w kapitale zakładowym Centrostal-Jasło Sp. z o.o. od Przedsiębiorstwa Obrotu Wyrobami Hutniczymi Centrostal w Rzeszowie S.A. w upadłości w Rzeszowie zgodnie z umową sprzedaży udziałów z dnia 3 września 2007 r.; oraz
- (iii) 10 udziałów w kapitale zakładowym Centrostal-Jasło Sp. z o.o. od osoby fizycznej zgodnie z umową sprzedaży udziałów z dnia 24 września 2007 r.

Podstawową działalnością Centrostal-Jasło Sp. z o.o. była sprzedaż wyrobów hutniczych, w tym w szczególności kształtowników, prętów w tym zbrojeniowych, walcówki, rur, profili oraz blach.

W dniu 12 czerwca 2008 r. Centrostal-Jasło Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Betstal Sp. z o.o.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada w Betstal sp. zo.o. udziały stanowiące 90% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 90% głosów na zgromadzeniach wspólników tej spółki. Emitent nabył przedmiotowe udziały zgodnie z umowami sprzedaży udziałów zawartymi pomiędzy Emitentem a osobami fizycznymi z dnia 22 sierpnia 2007 r. oraz na podstawie umowy z dnia 20 lipca 2011 r.

Działalność produkcyjna Betstal Sp. z o.o. wykonywana jest wyłącznie na potrzeby Emitenta. Podstawową działalnością Betstal Sp. z o.o. jest prefabrykacja zbrojenia.

Passat-Stal S.A.

Emitent posiada w Passat-Stal S.A. akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające 100% głosów na walnych zgromadzeniach Passat-Stal S.A. Emitent został jedynym akcjonariuszem Passat-Stal S.A. w związku ze ziszczeniem się warunków wskazanych w Umowie Inwestycyjnej, o której mowa w pkt 22 „Dokumentu rejestracyjnego”.

Podstawową działalnością Passat-Stal S.A. 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.

8 Środki trwałe

Emitent wyjaśnia (odpowiednio w stosunku do podmiotów z Grupy Emitenta), że jeżeli chodzi o:

- 1) nieruchomości, których jest właścicielem/użytkownikiem wieczystym,
- 2) nieruchomości, których jest najemcą/dzierżawcą,

3) środki trwałe, które są przedmiotem leasingu

- to przedstawił (opisał) wszystkie ww. rzeczowe aktywa trwałe, w których posiadaniu jest Emitent oraz podmioty z Grupy Emitenta.

Ponadto, Emitent dodaje, że przy opisach dotyczących znaczących aktywów trwałych znajdują się wzmianki nt. ewentualnych obciążeń tych aktywów (patrz. tabela dot. nieruchomości, która przedstawia informacje na temat hipotek obciążających poszczególne nieruchomości).

8.1 Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

Własność i użytkowanie wieczyste nieruchomości

Poniższe tabele przedstawiają wykaz wszystkich nieruchomości Emitenta (pierwsza tabela dotyczy nieruchomości będących własnością lub będących w użytkowaniu wieczystym Emitenta; druga tabela dotyczy nieruchomości użytkowanych na podstawie innych tytułów, tj. najmu oraz dzierżawy).

Tabela: Wykaz nieruchomości Emitenta

Lp.	Adres oraz numer księgi wieczystej	Oznaczenie nieruchomości oraz powierzchnia	Tytuł prawny	Inne* (w tym obciążenia oraz uprawnienia związane z własnością)
1.	Tarnowskie Góry, ul. Nakielska 42/44, KW nr GL1T/00060187/1 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach	Działki o charakterze przemysłowym nr 1340/93, 870/94, 882/95, 864/97, 862/98, 866/96, 657/94, 658/94, 868/95, 904/137, 1335/75, 1337/67 w obrębie ewidencyjnym Lasowice o powierzchni 21.349 m ² – tereny przemysłowe, niezabudowane	Użytkowanie wieczyste gruntów, stanowiących własność Skarbu Państwa oraz własność budynków	Hipoteka umowna kaucyjna łączna do KW o numerach: GL1T/00060187/1, GL1T/00060188/8 oraz GL1T/00045946/9 do kwoty 3.000.000 PLN dla zabezpieczenia spłaty obecnych i przyszłych wierzytelności Banku Pekao S.A. wynikających lub mogących powstać z umowy nr 42/LW/2004 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31 maja 2004 r. z aneksami, tj. wierzytelność o spłatę kredytu w rachunku bieżącym, wystawionych gwarancji, otwieranych akredytyw, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz innych należności wynikających z umowy linii wielocelowej na rzecz Banku Pekao S.A.
2.	Tarnowskie Góry, ul. Nakielska 42/44, KW nr GL1T/00060188/8 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach.	Działka gruntu nr 902/99 w obrębie ewidencyjnym Lasowice o pow. 432 m ² - droga	Użytkowanie wieczyste gruntów, stanowiących własność Skarbu Państwa oraz własność budynków	Hipoteka umowna kaucyjna łączna do ksiąg wieczystych o numerach GL1T/00060187/1, GL1T/00060188/8 oraz GL1T/00045946/9 do kwoty 3.000.000 PLN dla zabezpieczenia spłaty obecnych i przyszłych wierzytelności Banku Pekao S.A. wynikających lub mogących powstać z umowy nr 42/LW/2004 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31 maja 2004 r. z aneksami, tj. wierzytelność o spłatę kredytu w rachunku bieżącym, wystawionych gwarancji, otwieranych akredytyw, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz innych należności wynikających z umowy linii wielocelowej na rzecz Banku Pekao S.A.
3.	Tarnowskie Góry, ul. Nakielska 42/44, KW nr GL1T/00045946/9 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach.	Działka gruntu nr 898/100, 900/100 w obrębie ewidencyjnym Lasowice o pow. 3.123 m ² - budynki	Użytkowanie wieczyste gruntów, stanowiących własność Skarbu Państwa oraz własność budynków	Hipoteka umowna kaucyjna łączna do ksiąg wieczystych o numerach GL1T/00060187/1, GL1T/00060188/8 oraz GL1T/00045946/9 do kwoty 3.000.000 PLN dla zabezpieczenia spłaty obecnych i przyszłych wierzytelności Banku Pekao S.A. wynikających lub mogących powstać z umowy nr 42/LW/2004 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31 maja 2004 r. z

				aneksami, tj. wierzytelność o spłatę kredytu w rachunku bieżącym, wystawionych gwarancji, otwieranych akredytyw, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz innych należności wynikających z umowy linii wielocelowej na rzecz Banku Pekao S.A.
4.	Sosnowiec, ul. Niwecka 1E KW nr KA1S/00028381/5 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Sosnowcu	Działka gruntu nr 7/2 o pow. 70728 m2 - budynki	Użytkowanie wieczyste gruntów stanowiących własność Skarbu Państwa oraz własność budynków	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 1.575.000 PLN na rzecz BRE Bank S.A. na zabezpieczenie kredytu z dnia 3 października 2005 r. Termin spłaty kredytu: 31 marca 2011 r. (kredyt został spłacony przez Emitenta. Emitent złożył wniosek o wykreślenie wpisu hipoteki). Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 100.000 PLN na rzecz BRE Bank S.A. na zabezpieczenie spłaty odsetek, prowizji oraz kosztów kredytu z dnia 3 października 2005 r. Termin spłaty kredytu: 29 lipca 2011 r. (kredyt został spłacony przez Emitenta. Emitent złożył wniosek o wykreślenie wpisu hipoteki) Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 10.000.000 PLN na rzecz BRE BANK S.A. na zabezpieczenie spłaty kredytu z dnia 11 lipca 2007 r. Termin spłaty kredytu zgodnie z wpisem w KW: 31 sierpnia 2011 r. Każdoczesny użytkownik wieczysty jest uprawniony do korzystania ze służebności ciężącej na nieruchomości objętej księgą wieczystą kw 33359.
5.	Plewiska, gmina Komorniki, KW nr PO2P/00190149/5 prowadzona przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu	Działka gruntu nr 1563/8 w obrębie ewidencyjnym Plewiska o pow. 13.800 m2 z zabudowaniem w postaci budynku portierni murowanej jednokondygnacyjnej	Użytkowanie wieczyste gruntów stanowiących własność Skarbu Państwa oraz własność budynków	Na nieruchomości nie ustanowiono żadnych hipotek. Każdoczesnemu użytkownikowi wieczystemu działki gruntu nr 1563/8 przysługuje odpłatna służebność gruntowa przechodu i przejazdu przez całą działkę gruntu nr 1563/7, KW nr 87764 oraz nieodpłatna służebność gruntowa – prawo do przeprowadzenia ciągów drenażowych, przewodów, rurociągów i innych urządzeń służących do przesyłania energii elektrycznej, płynów, gazu i innych mediów.
6.	Stryków, gmina Stęszew, KW nr PO1S/00050478/2 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Grodzisku Wlkp.	Działka gruntu nr 448/14, 448/15, 448/17 oraz 448/19 w obrębie ewidencyjnym Strykowo o łącznej powierzchni 103.742 m 2 – grunty orne	własność	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 2.464.000 PLN na rzecz Banku BPH S.A. na zabezpieczenie kredytu nr 10/2008 z dnia 28 lipca 2008 r. Termin spłaty kredytu: 30 czerwca 2015 r. Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 1.096.000 PLN na rzecz Banku BPH S.A. na zabezpieczenie kredytu nr 10/2008 z dnia 28 lipca 2008 r. Termin spłaty kredytu: 30 czerwca 2015 r.

Źródło: Emitent

* - tabela odzwierciedla stan wynikający z odpisów ksiąg wieczystych, które są prowadzone przez odpowiednie sądy wieczysto-księgowe. W związku ze zmianą stanu prawnego (nowelizacja ustawy z dnia 6 lipca 1982 r. o księgach wieczystych i hipotece) nie wszystkie dane dotyczące wierzytelności (ich

zmianą) są wprowadzane do rejestru. Aktualny stan wiarytelności (w szczególności terminy ich wymagalności) przedstawiony został w pkt 22 Dokumentu Rejestracyjnego.

Wartość wyżej wskazanych nieruchomości wynosi łącznie 12.828.442,89 PLN (wartość księgowa) wg wyceny na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wymienione w powyższej tabeli nieruchomości, oprócz nieruchomości w Tarnowskich Górach i w Plewiskach, które ze względu na dynamiczny wzrost Grupy Emitenta stały się nieruchomościami zbyt małymi, aby Grupa Emitenta mogła je efektywnie wykorzystać, wykorzystywane są przez Grupę Emitenta jako centra logistyczne, magazyny oraz siedziby podmiotów z Grupy Emitenta i zabudowane są budynkami o charakterze magazynowym oraz biurowym. W odniesieniu do nieruchomości w Strykowie, gmina Stęszew (KW nr PO1S/00050478/2), starosta poznański wydał pozwolenie na budowę centrum logistycznego wraz z uzbrojeniem i zagospodarowanie terenu, w szczególności na budowę hali magazynowej, hali produkcyjno-magazynowej, placu składowego wraz z suwnicami pomostowymi oraz zespołu recepcyjnego, wiaty i wagi dla samochodów ciężarowych.

Tabela: Wykaz nieruchomości Emitenta użytkowanych na podstawie umowy najmu lub dzierżawy

Lp.	Data zawarcia umowy najmu/dzierżawy	Wynajmujący/Wydzierżawiający	Opis nieruchomości/innego przedmiotu najmu
1.	20 lutego 2008 r. czas nieokreślony	KURIER EXPRESS TRANSPORT Tomasz Zarzycki i Grzegorz Kisiel s.c.	Plac o pow. 1600 m ² oraz pomieszczenia biurowe o pow. 72 m ² , w Kielcach przy ul. Batalionów Chłopskich 71
2.	15 lutego 2004 r. czas nieokreślony	Huta Katowice Walcownia Blach Grubych „Batory” Sp. z o.o.	Część hali magazynowej o pow. 200 m ² wraz z urządzeniami technicznymi znajdującej się w Chorzowie przy ul. Dyrekcyjnej 6
3.	30 maja 2005 r. czas nieokreślony	Fabryka Samochodów Osobowych S.A.	Lokal biurowy o pow. 140 m ² w budynku nr 51 BC w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 88
4.	1 czerwca 2006 r. czas nieokreślony	Bank Millennium S.A.	Pomieszczenie biurowe o pow. 107 m ² w Toruniu przy ul. Szosa Chełmińska 17
5.	10 czerwca 2006 r. czas nieokreślony	Wojciech i Ewa Zawisza	Pomieszczenie biurowe - lokal nr 1 w Gdańsku przy ul. Żeleńskiego 50A
6.	2 listopada 2009 r. czas nieokreślony	Kimball Poznań Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Development Partners Spółka komandytowa	Pomieszczenie biurowo-socjalne o pow. 220 m ² w Poznaniu przy ul. Marcelesińskiej 92/94
7.	22 marca 2007 r. czas nieokreślony	Euroterminal Sławków sp. z o.o. z siedzibą w Sławkowie (poprzednio: Centrala Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. w Katowicach)	Pomieszczenia biurowe o pow. 13,34 m ² w Sławkowie przy ul. Groniec 1
8.	1 maja 2007 r. czas nieokreślony	ECO.ING Sp. z o.o.	Lokal użytkowy o pow. 101 m ² w Szczecinie przy ul. Pomorskiej 53
9.	10 stycznia 2008 r. czas nieokreślony	LUBGIP Sp. z o.o. w Lublinie	Pomieszczenie biurowe o pow. 37,70 m ² w Lublinie przy ul. Rapackiego 25
10.	25 maja 2009 r. (do 31 stycznia 2012r.)	P.U.H.P. MAXI-STAR Konstruktor Z.P.Chr. Tomasz Kaczmarek	Hala magazynowa o pow. 9936 m ² , utwardzony plac o pow. 4575 m ² , pomieszczenia biurowe o pow. 25 m ² , w Rogoźnie, przy ul. Fabrycznej 7

Źródło: Emitent

Lokale, wynajmowane na podstawie umów przedstawionych w powyższej tabeli wykorzystywane są przez Emitenta na cele biurowe za wyjątkiem hal magazynowych, o których mowa pod pozycjami nr 2 i 10, w których Emitent magazynuje towary oraz za wyjątkiem placu składowego, o którym mowa pod pozycją nr 1.

Wykaz nieruchomości i ruchomości spółek z grupy Emitenta

W poniższych tabelach zaprezentowano wszystkie nieruchomości podmiotów z Grupy Emitenta (pierwsza tabela dotyczy nieruchomości będących własnością lub będących w użytkowaniu wieczystym podmiotów z Grupy Emitenta; druga tabela dotyczy nieruchomości użytkowanych na podstawie innych tytułów, tj. najmu oraz dzierżawy)

Tabela: Wykaz nieruchomości podmiotów z Grupy Emitenta

Lp.	Adres oraz numer księgi wieczystej	Oznaczenie nieruchomości oraz powierzchnia	Tytuł prawny	Inne* (w tym obciążenia oraz uprawnienia związane z własnością)
1.	Biała, ul. Augustyna Kordeckiego 1, KW nr PL1P/00116791/2 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Płocku	Działka o charakterze przemysłowym nr 213/15 w obrębie Biała o powierzchni 8.603 m ² – tereny przemysłowe – teren budowy nowej hali magazynowo-produkcyjnej	Passat-Stal S.A. jest użytkownikiem wieczystym gruntów, stanowiących własność Skarbu Państwa oraz właścicielem	1) Hipoteka umowna kaucyjna wpisana do ksiąg wieczystych PL1P/00116791/2 oraz PL1P/00025247/9 do kwoty 27.750.000 PLN dla zabezpieczenia spłaty kredytu oraz odsetek od kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecnie RBS Bank (Polska) S.A.) na podstawie umowy kredytu nr

			budynków	<p>10/2008 z dnia 25 marca 2008 r.</p> <p>Kredyt został spłacony w dniu 17 sierpnia 2011 r. Passat Stal S.A. złożył wniosek o wykreślenie hipoteki</p> <p>2) Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 500.000 EUR dla zabezpieczenia transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej z dnia 16 kwietnia 2008 r. z RBS Bank (Polska) S.A.</p> <p>3) Wzmianka o złożeniu wniosku w sprawie ustanowienia hipoteki łącznej umownej do kwoty 37.350.000,00 PLN., celem zabezpieczenia wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu umów kredytowych nr M0004393 oraz nr M0004394 z dnia 11 sierpnia 2011 r.</p>
2.	<p>Biała, ul. Augustyna Kordeckiego 1, KW nr PL1P/00025247/9 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Płocku</p>	<p>Działki o charakterze przemysłowym nr 213/14, 213/16, 213/17 oraz 213/18 w obrębie Biała o powierzchni 19.690 m² – tereny przemysłowe, zabudowane</p>	<p>Passat-Stal S.A. jest użytkownikiem wieczystym gruntów, stanowiących własność Skarbu Państwa oraz właścicielem budynków</p>	<p>1) Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 4.270.000 PLN dla zabezpieczenia kredytu udzielonego na podstawie Umowy nr 202-127/LW/I/35/2006 z dnia 28 września 2006 r. zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Kredyt został spłacony w dniu 24 sierpnia 2011 r.</p> <p>2) Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 5.819.683 PLN dla zabezpieczenia kredytu i odsetek udzielonego na podstawie Umowy nr 202-127/LW/I/35/2006 z dnia 28 września 2006 r. zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Kredyt został spłacony w dniu 24 sierpnia 2011 r.</p> <p>3) Hipoteka umowna kaucyjna wpisana do ksiąg wieczystych PL1P/00116791/2 oraz PL1P/00025247/9 do kwoty 27.750.000 PLN dla zabezpieczenia spłaty kredytu oraz odsetek od kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecnie RBS Bank (Polska) S.A.) na podstawie umowy kredytu nr 10/2008 z dnia 25 marca 2008 r. Kredyt został spłacony w dniu 17 sierpnia 2011 r. Passat Stal S.A. złożył wniosek o wykreślenie hipoteki.</p> <p>4) Wzmianka o złożeniu wniosku w sprawie ustanowienia hipoteki łącznej umownej do kwoty 37.350.000,00 PLN, celem zabezpieczenia wierzytelności Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu umów kredytowych nr M0004393 oraz nr M0004394 z dnia 11 sierpnia 2011 r.</p>
3.	<p>Jasło, ul. Towarowa 27a, KW nr</p>	<p>Działki o nr 18/3, w obrębie ewidencyjnym Dzielnica magazynowo-przemysłowa o powierzchni 7.002 m² zabudowana budynkiem administracyjno-magazynowym</p>	<p>Bowim-Podkarpacie sp. z o.o. jest użytkownikiem</p>	<p>Hipoteka przymusowa zwykła w kwocie 266.071,32 PLN, na którą składa się kwota główna, odsetki oraz koszty upomnienia z tytułu podatku od</p>

KS1J/00048688/6 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Jaśle	(502 m2) oraz budynkiem wiaty stalowej (magazyn) (180m2)	wieczystym gruntów, stanowiących własność Skarbu Państwa oraz właścicielem budynków	towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób fizycznych należna od Przedsiębiorstwa Obrotu Wyrobnami Hutniczymi Centrostal S.A. z siedzibą w Rzeszowie
--	---	---	--

Źródło: Emitent

* - tabela odzwierciedla stan wynikający z odpisów ksiąg wieczystych, które są prowadzone przez odpowiednie sądy wieczysto-księgowo. W związku z zmianą stanu prawnego (nowelizacja ustawy z dnia 6 lipca 1982 r. o księgach wieczystych i hipotece oraz wejście w życie rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 16 lutego 2011 roku w sprawie prowadzenia ksiąg wieczystych i zbiorów dokumentów) nie wszystkie dane dotyczące wiarytelności (ich zmiany) są wprowadzane do rejestru. Ze względu na powyższe aktualny stan wiarytelności (w szczególności terminy ich wymagalności) przedstawiony został w pkt 22 Dokumentu Rejestracyjnego.

Wartość nieruchomości wg wyceny sporządzonej na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi odpowiednio: 12.632.025,00 PLN dla nieruchomości o nr KW PL1P/00025247/9 z posadowionym na niej budynkiem (nr 2 w tabeli). Wartość nieruchomości o nr KW PL1P/00116791/2 zgodnie z wyceną to 1.173.439,00 PLN (z nowo budowaną halą magazynową) (nr 1 w tabeli). Dodatkowo na nieruchomości o nr KW PL1P/00116791/2 znajduje się stacja trafo o wartości wg wyceny 299.950,00 PLN.

W związku z faktem, iż nie zmieniły się wartości powyższych nieruchomości w roku 2010 w stosunku do roku 2009, nie sporządzano ich wyceny na dzień 31 grudnia 2010r.

Tabela: Wykaz nieruchomości podmiotów z Grupy Emitenta użytkowanych na podstawie umowy najmu lub dzierżawy

Lp.	Data zawarcia umowy najmu/dzierżawy	Najemca/Dzierżawca	Wynajmujący/Wydzierżawiający	Opis nieruchomości/innego przedmiotu najmu
1.	30.05.2005 r. – porozumienie o wstąpieniu w prawa najemcy z umowy z dnia 19.02.2004	Betstal sp. z o.o.	Zakłady Mechaniczne „BUMAR-ŁABĘDY” S.A.	Pomieszczenie magazynowe o pow. 5605 m2, pomieszczenie socjalne o pow. 80 m2, pomieszczenie biurowe o pow. 30 m2, teren przed halą o pow. 120 m2 oraz plac utwardzony za magazynem o pow. 700m2 w budynku przy ul. Mechaników 9 w Gliwicach
2.	1.07.2006 r.	Bowim-Podkarpacie sp. z o.o.	Wax Graf Dorota Łukasz Waszkowski	Pomieszczenie biurowe i socjalne na parterze budynku, suwnica bramowa, plac utwardzony pod suwnicą o pow. 2400 m2, plac utwardzony pod suwnicą o pow. 420 m2, magazyn stali pod suwnicą oraz magazyn gazów technicznych o pow. 32 m2 położonych przy ul. Ciepłowniczej 8A w Rzeszowie

Źródło: Emitent

Inne środki trwałe

Emitent, na podstawie umów leasingu, użytkuje następujące środki transportu przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela: Wykaz środków transportu Emitenta

Lp.	Środek trwały	Data końcowa leasingu
1.	Samochód osobowy BMW 320	30 listopada 2011 r.
2.	Samochód osobowy AUDI A4	20 lutego 2012 r.
3.	Samochód osobowy TOYOTA RAV4	12 lutego 2012 r.
4.	Samochód osobowy CITROEN JUMPY	25 marca 2012 r.
5.	Samochód osobowy CITROEN BERLINGO	25 marca 2012 r.
6.	Samochód osobowy OPEL VECTRA	23 kwietnia 2012 r.
7.	Samochód osobowy OPEL VECTRA	26 maja 2012 r.
8.	Samochód osobowy CITROEN C3 (2 sztuki)	15 czerwca 2012 r.
9.	Samochód osobowy AUDI A8	15 czerwca 2012 r.
10.	Samochód osobowy SKODA OCTAVIA (2 sztuki)	27 maja 2012 r.
11.	Samochód osobowy VOLKSWAGEN PASSAT	27 maja 2012 r.

12.	Samochód osobowy LANDROVER FREELANDER	31 sierpnia 2012 r.
13.	Samochód osobowy RENAULT TRAFFIC (2 sztuki)	31 sierpnia 2012 r.

Źródło: Emitent

Umowy leasingu zawierają standardowe postanowienia dotyczące przedmiotu leasingu, obowiązków Emitenta jako korzystającego, opłat leasingowych, itp. Po zakończeniu umów leasingu Emitent ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za wartość określoną w danej umowie leasingu. Ogólne Warunki Umowy Leasingu stanowią integralną część umów leasingowych.

Łączna wartość środków transportu (będących przedmiotami leasingu), z których korzysta Emitent, na dzień zatwierdzenia Prospektu wynosi 586.194,63 PLN.

W dniu 15 listopada 2010 r. Emitent zawarł z BRE Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („BRE Leasing”) Umowę generalną leasingu floty samochodowej („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest oddanie przez BRE Leasing pojazdów samochodowych do odpłatnego korzystania przez Emitenta. Na podstawie Umowy Emitent zobowiązał się do zawarcia z BRE Leasing w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, umów szczególnych, na mocy których przedmiotem leasingu będzie nie mniej niż 12 pojazdów. Zgodnie z załącznikiem do Umowy objętych nią zostało 12 pojazdów marki Opel Astra Classic (segment C). Z tytułu używania pojazdów Emitent zobowiązany jest do zapłaty na rzecz BRE Leasing wynagrodzenia w ratach miesięcznych wraz z opłatami dodatkowymi w wysokości określonej w załączniku do umowy szczegółowej.

Poniżej zaprezentowano wykaz istotnych ruchomości Emitenta. Za kryterium została przyjęta wartość środka trwałego – 300.000 PLN.

Tabela: Wykaz innych istotnych ruchomości Emitenta

Lp.	Nazwa środka trwałego	Tytuł prawny	Wartość netto
1.	Linia technologiczna do kształtowania elementów zbrojeniowych	własność	667.406,22 PLN
2.	Suwnica – wóz bramowy	leasing	328.981,26 PLN

Źródło: Emitent

Zdolność produkcyjna linii technologicznej to ponad 2 000 ton na miesiąc.

Poniżej zaprezentowano wykaz istotnych ruchomości Grupy Emitenta, będących własnością Emitenta lub podmiotów z Grupy albo będących w leasingu na podstawie umów zawartych przez Emitenta lub podmiotów z Grupy. Za kryterium została przyjęta wartość środka trwałego – 300.000 PLN.

Tabela: Wykaz innych istotnych ruchomości Grupy Emitenta

Lp.	Nazwa środka trwałego	Tytuł prawny	Wartość netto
1.	Linia technologiczna do kształtowania elementów zbrojeniowych	własność	653.474,12 PLN
2.	Suwnica – wóz bramowy	leasing	324.340,93 PLN
3.	Linia technologiczna SCHNELL	własność	1.061.802,00 PLN
4.	Maszyna do produkcji pali	leasing	451.609,60 PLN
5.	Maszyna zbrojarska - palownica	leasing	476.200,00 PLN
6.	Maszyna zbrojarska – FORMAT 16	leasing	382.956,00 PLN
7.	Linia technologiczna	leasing	222.855,00 PLN
8.	Maszyna do cięcia poprzecznego blach od 1,5mm do 8,0mm FIMI	własność	5.313.495,02 PLN
9.	Linia do profilowania kształtowników zimnogiętych	własność	377.896,55 PLN
10.	Maszyna do cięcia wzdłużnego BOLLINA	leasing	2.021.637,65 PLN
11.	Maszyna do cięcia poprzecznego SACMA typ SP4A-200	leasing	2.867.045,27 PLN
12.	Linia do profilowania kształtowników zimnogiętych	leasing	451.338,88 PLN
13.	Giętarka TWINMASTER 16II	leasing	297.131,18 PLN
14.	Maszyna do produkcji rur od 0,8mm do 32,mm	własność	3.100.771,10 PLN
15.	Linia do cięcia wzdłużnego blach od 1,5mm do 8,0mm	własność	5.179.518,58 PLN
16.	Sześć suwnic o udźwigu 5 ton i 25 ton	własność	1.256.114,56 PLN
17.	Giętarka do strzemion i profili	leasing	694.738,80 PLN

Źródło: Emitent

W związku ze spłatą przez Passat-Stal S.A. w dniu 17 sierpnia 2011 r. kredytu w RBS Bank (Polska) S.A., zastaw rejestrowy na „Linii do profilowania kształtowników zimnogiętych” z mocy prawa wygasł, a do sądu został złożony wniosek o wykreślenie zastawu rejestrowego z rejestru zastawów.

W związku z zawarciem przez Passat-Stal S.A. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy o kredyt inwestycyjny nr M0004393 następujące aktywa: „Maszyna do cięcia poprzecznego blach od 1,5mm do 8,0mm FIMI”, „Maszyna do produkcji rur od 0,8mm do 32,mm”, „Linia do cięcia wzdłużnego blach od 1,5mm do 8,0mm” oraz „Sześć suwnic o udźwigu 5 ton i 25 ton” zostaną obciążone zastawem rejestrowym.

Poza przypadkami opisanymi powyżej, na innych ruchomościach nie ustanowiono zastawów czy zastawów rejestrowych.

Planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe

W 2011 roku spółka Passat-Stal otrzymała dotacje w wysokości 14.485 tys. PLN, w ramach podpisanej 30.12.2008r. umowy o dofinansowanie UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00, tytuł Projektu: „Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości” realizowanego w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4

Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Wartość inwestycji polegającej na wdrożeniu innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości, wynosi 32.867 tys. PLN. Inwestycja zostanie sfinansowana ze środków własnych i dotacji.

8.2 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

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

9 Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

9.1 Sytuacja finansowa

Poniższe dane zostały podane na podstawie zbadanych historycznych informacji finansowych zamieszczonych w prospekcie, za lata 2008, 2009 i 2010 sporządzonych wg MSSF.

Rentowność

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Emitenta

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Rentowność sprzedaży	2,2%	-1,9%	3,7%
Rentowność EBITDA	2,9%	-1,5%	3,9%
Rentowność EBIT	2,4%	-1,9%	3,6%
Rentowność brutto	1,3%	-3,2%	1,7%
Rentowność netto	1,1%	-2,6%	1,3%
Rentowność aktywów (ROA)	2,0%	-5,2%	3,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	9,4%	-31,9%	30,9%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży = $\text{zysk na sprzedaży okresu} / \text{przychody ze sprzedaży okresu}$,
- rentowność EBITDA = $\text{EBITDA okresu} / \text{przychody ze sprzedaży okresu}$,
- rentowność EBIT = $\text{EBIT okresu} / \text{przychody ze sprzedaży okresu}$,
- rentowność brutto = $\text{zysk brutto okresu} / \text{przychody ze sprzedaży okresu}$,
- rentowność netto = $\text{zysk netto okresu} / \text{przychody ze sprzedaży okresu}$,
- rentowność aktywów = $\text{zysk netto okresu} / \text{aktywa ogółem}$,
- rentowność kapitałów własnych = $\text{zysk netto okresu} / \text{kapitał własny}$.

Rok 2008 były dla Grupy Emitenta okresem szybkiego rozwoju. Dobra koniunktura na rynku dystrybutorów wyrobów stalowych oraz wykorzystanie przez Grupę Emitenta korzyści płynących ze stosowania dźwigni finansowej (podmiot osiąga korzyści z dźwigni finansowej, gdy koszt kapitałów obcych jest niższy od rentowności jego majątku) były głównymi czynnikami umożliwiającymi Grupie Kapitałowej uzyskanie szybkiego tempa wzrostu i jednocześnie pozytywnie wpływającymi na osiągnięte przez nią rentowności na kapitale własnym.

W 2008 przychody Grupy Emitenta wzrosły o 19,9% z poziomu 958.619 tys. PLN do 1.149.788 tys. PLN. Pomimo wysokiej dynamiki wzrostu przychodów, wskaźniki rentowności Grupy Emitenta uległy poprawie. Tak duży wzrost przychodów jest konsekwencją realizowanej strategii rozwoju Grupy Emitenta. Spadek wskaźników rentowności rozpoczął się II półroczem 2008 r., i był konsekwencją pogorszenia się koniunktury na rynku dystrybutorów wyrobów stalowych, na co wpływ miał rozpoczynający się kryzys gospodarczy. Znaczące pogorszenie koniunktury nastąpiło w 2009 r., wówczas Grupa Emitenta odnotowała znaczący spadek przychodów ze sprzedaży oraz wskaźników rentowności w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy wpływ na wskaźniki rentowności, miał spadek cen większości wyrobów stalowych, który był znacznie większy niż generowana przez Grupę Emitenta marża na sprzedaży. W niektórych asortymentach spadek ten wyniósł nawet powyżej 59%, przez co Grupa Emitenta była zmuszona sprzedawać po cenach niższych niż po cenach zakupu sprzed miesiąca. W wyniku polepszenia się koniunktury na rynku dystrybutorów wyrobów stalowych, Grupa Emitenta odnotowała znaczącą poprawę wskaźników rentowności oraz sprzedaży, która wzrosła w 2010 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,2%.

W 2009 r. wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta spadła o 34,9% w stosunku do roku 2008 osiągając poziom 749.255 tys. PLN. Spadkowi przychodów towarzyszył spadek rentowności na sprzedaży oraz pozostałych obszarach działalności.

W 2010 r. wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta wzrosła o 3,2% w stosunku do roku 2009 osiągając poziom 804.605 tys. PLN. Wzrostowi przychodów towarzyszyła poprawa rentowności na wszystkich poziomach działalności.

9.2 Wynik operacyjny

9.2.1 Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany

Tabela: Wpływ istotnych zdarzeń na wielkość EBIT Grupy Emitenta (tys. PLN)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	804.605	747.133	1.149.788
Koszty działalności operacyjnej	789.201	761.369	1.107.728
Zysk na sprzedaży brutto	15.404	-14.236	42.060
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	3.413	2.121	862
-zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1.550	0	0
-dotacje	162	45	84
-odszkodowania	335	212	150
-inne przychody operacyjne	1.366	1.864	628
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1.313	2.007	1.500
-strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	16	322
-aktualizacja wartości należności	0	1.024	606
-koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	337	591	43
-inne koszty operacyjne	976	376	529
Razem EBIT	19.739	-14.123	41.422
Przychody finansowe	7.0802	4.794	4.507
Koszty finansowe	16.645	14.817	26.409
Zysk brutto	10.174	-24.145	19.519
Podatek dochodowy bieżący	1.178	122	3.419
Rezerwa – podatek dochodowy	275	-4.942	824
Zysk netto	8.721	-19.325	15.277

Źródło: Emitent

Istotne czynniki mające wpływ na wynik z działalności operacyjnej

W latach 2008 i 2010 Grupa Emitenta uzyskiwała dodatnie wyniki na działalności operacyjnej. Zysk na działalności operacyjnej był w głównej mierze efektem dodatniego wyniku na sprzedaży. W 2008 saldo pozostałej działalności operacyjnej nie wpływało w zasadniczy sposób na wynik na działalności operacyjnej Grupy Emitenta. W 2008 wynik na pozostałej działalności operacyjnej pomniejszył EBIT o 639 tys. PLN. Natomiast w 2010 roku saldo pozostałej działalności operacyjnej wpływało w zasadniczy sposób na wynik z działalności operacyjnej, powiększając EBIT o 2.100 tys. PLN. Na taki wynik główny wpływ miał osiągnięty zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 1.550 tys. PLN. W 2009 Grupa Emitenta uzyskała ujemne wyniki na działalności operacyjnej. Strata na działalności operacyjnej była w głównej mierze efektem ujemnego wyniku na sprzedaży. Saldo pozostałej działalności operacyjnej nie wpływało w zasadniczy sposób na wynik na działalności operacyjnej Grupy Emitenta. W 2009 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej powiększył EBIT o 114 tys. PLN.

Istotne czynniki mające wpływ na kształtowanie się zysku netto i brutto

W latach 2008 i 2010 Grupa Emitenta uzyskiwała dodatnie wyniki zarówno na poziomie zysku netto i brutto. Zysk netto był w głównej mierze efektem dodatniego wyniku na działalności operacyjnej. W latach 2008 i 2010 podatek dochodowy pomniejszył zysk o 4.243 tys. PLN w 2008 r. oraz 1.453 tys. PLN w 2010 r. W 2008 i 2010 roku na wykość podatku dochodowego miała wpływ utworzona rezerwa na rzecz podatku odroczonego w wysokości 824 tys. PLN w 2008 roku i 275 PLN w roku 2010. W 2009 roku Grupa emitenta wypracowała stratę zarówno na poziomie netto i brutto. Strata ta wynikała głównie z ujemnego wyniku na działalności operacyjnej. Ze względu na rozwiązanie rezerwy w wysokości 4.942 tys. PLN, starta netto Grupy Emitenta jest mniejsza niż strata brutto.

Istotne przyczyny zmian w przychodach ze sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta w latach 2008 i 2010 wynikał głównie z ekspansji w obszarze podstawowej działalności Grupy Emitenta, jaką jest sprzedaż wyrobów hutniczych. Rok 2010 to także okres ekspansji organizacyjnej Grupy Emitenta. W marcu 2010 roku nastąpiło nabycie 100% akcji w Spółce Passat-Stal S.A. Spadek przychodów Grupy Emitenta w 2009 r. spowodowany był głównie pogorszeniem koniunktury gospodarczej w Polsce i zagranicą oraz drastycznym spadkiem cen wyrobów hutniczych. Przełożyło się to na ograniczenie zużycia stali. W 2009 roku Grupa Emitenta zamknęła odział handlowy we Wrocławiu. Dodatkowo Grupa zamknęła magazyn w Koninie, a otworzyła w Rogoźnie. Wzrost przychodów Grupy Emitenta w IIm półroczu 2010 r. spowodowany był głównie polepszeniem koniunktury gospodarczej w Polsce i zagranicą oraz wzrostem cen wyrobów hutniczych.

W 2008 roku istotny wpływ na uzyskanie przez Grupę Emitenta przychodów na poziomie 1.149.788 tys. PLN miało oprócz utrzymującego się wzrostu sprzedaży z działalności handlowej, również wzrost przychodów działalności produkcyjnej. Wartość przychodów ze sprzedaży z działalności handlowej wzrosła o 17,4%, do poziomu 1.047.890 tys. PLN i stanowiła 91,1% łącznych przychodów Grupy Emitenta w tym okresie.

W 2009 roku istotny wpływ na uzyskanie przez Grupę Emitenta przychodów na poziomie 747.133 tys. PLN miało oprócz spadku sprzedaży z działalności handlowej, również spadek przychodów działalności produkcyjnej. Wartość przychodów ze sprzedaży z działalności handlowej spadła o 36,6%, do poziomu 654.959 tys. PLN i stanowiła 87,7% łącznych przychodów Grupy Emitenta w tym okresie.

W 2010 roku istotny wpływ na uzyskanie przez Grupę Emitenta przychodów na poziomie 804.605 tys. PLN miał wzrost przychodów działalności produkcyjnej. Wartość przychodów ze sprzedaży z działalności handlowej wzrosła o 1,6%, do poziomu 665.407 tys. PLN i stanowiła 82,7% łącznych przychodów Grupy Emitenta w tym okresie, natomiast wartość przychodów z działalności produkcyjnej wzrosła o 51% do poziomu 138.870 tys. PLN. Wzrost przychodów z działalności produkcyjnej wynikał z przejęcia w 2010 roku spółki Passat-Stal S.A.

9.2.2 Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz inne czynniki, wpływające na działalność operacyjną

Grupie Emitenta nie są znane jakiegokolwiek szczególne elementy wymienionych polityk, które miałyby istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Emitenta, poza czynnikami, które zostały opisane w Części III „Czynniki ryzyka” Prospektu emisyjnego.

10 Zasoby kapitałowe

10.1 Źródła kapitału

Tabela: Źródła finansowania (tys. PLN)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Kapitał własny razem	93.095	59.126	50.382
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	91.501	58.039	49.426
1. Kapitał zakładowy	1.951	1.663	1.275
2. Zyski zatrzymane	89.549	56.375	48.151
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	1.594	1.087	956
Zobowiązania razem	342.476	311.140	357.478
1. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	27.927	6.864	8.218
- kredyty i pożyczki	1.788	2.833	3.915
- rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.788	2.046	1.969
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3.453	1.834	2.145
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	134	93	87
- przychody przyszłych okresów	17.834	57	102
2. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	314.549	297.413	341.042
- kredyty i pożyczki	95.715	66.509	123.911
- zobowiązania z tytułu dostawa i usług oraz pozostałe zobowiązania	215.902	229.703	214.641
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	2	1.280
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2.241	1.127	1.162
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12	4
- rezerwy na zobowiązania i inne	527	0	0
- przychody przyszłych okresów	152	60	45
RAZEM PASYWA	435.571	363.402	363.402

Źródło: Emitent

W latach 2008 – 2010 głównym źródłem finansowania rozwoju Grupy Emitenta był kapitał obcy w postaci kredytów bankowych. Wartość kredytów zaciągniętych przez Grupę Emitenta wyniosła 127.825 tys. PLN w 2008 r., 69.342 tys. PLN w 2009 r. oraz 97.503 tys. PLN w 2010 r. Wzrost wartości kapitałów własnych w 2009, pomimo poniesionej w 2009 roku straty, wynikał z przeprowadzonej emisji 3.882.000 akcji serii D, w wyniku której kapitał własny uległ zwiększeniu o 28.618 tys. PLN. Wzrost przychodów przyszłych okresów w 2010 roku do poziomu 17.834 tys. PLN wynika z otrzymanej w tej kwocie dotacji.

10.2 Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy Emitenta

Tabela: Struktura przepływów środków pieniężnych Grupy Emitenta (tys. PLN)

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9.743	37.332	-58.032
Zysk (strata) netto	10.174	-24.145	15.277
Korekty razem	-431	61.477	-73.309
- amortyzacja	3.719	3.192	3.050
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-48.135	-413	-7.193
Wpływy	3.855	1.132	1.061
Wydatki	51.990	1.545	8.254
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42.393	-43.301	65.824
Wpływy	74.515	28.813	76.997
Wydatki	32.122	72.114	11.172
- dywidendy wypłacone	0	1.000	1.200
Przepływy pieniężne netto razem	4.001	-6.382	599
Środki pieniężne na początek okresu	635	7.017	6.418
Środki pieniężne na koniec okresu	4.636	635	7.017

Źródło: Emitent

W 2008 r. Grupa Emitenta odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, które wyniosły -58.032 tys. PLN, jest spowodowane dużym wzrostem kapitału obrotowego, będącego głównie efektem wzrostu zapasów wynikającego ze wzrostu sprzedaży. Wydatki na działalności inwestycyjnej wyniosły 8.254 tys. PLN (dotyczyły realizowanych przez Grupę Emitenta projektów inwestycyjnych związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych). W efekcie, przy braku istotnych wpływów, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -7.193 tys. PLN. Grupa Emitenta w 2008 r. finansowała działalność wpływami z kredytów i pożyczek w wysokości 76.997 tys. PLN. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w tym okresie wyniosły 65.824 tys. PLN. Na koniec 2008 r. środki pieniężne wyniosły 7.017 tys. PLN. W 2008 roku Emitent wypłacił dywidendę z zysku za rok 2007 w wysokości 1.200 tys. PLN.

W 2009 r. Grupa Emitenta odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, które wyniosły 37.332 tys. PLN, co było spowodowane dużym spadkiem kapitału obrotowego, będącego głównie efektem spadku zapasów wynikającego ze spadku sprzedaży. Wydatki na działalności inwestycyjnej wyniosły 1.545 tys. PLN (dotyczyły realizowanych przez Grupę Emitenta projektów inwestycyjnych związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych). Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -413 tys. PLN. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2009 r. wyniosły -43.301 tys. PLN. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wielkość przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w 2009 roku była spłata kredytów i pożyczek w kwocie 58.484 tys. PLN, co bezpośrednio wynikało ze spadku sprzedaży Grupy Emitenta. Czynnikiem dodatkowym, pozytywnie wpływającym na osiągnięte przepływy, była udana emisja 3.882.000 akcji serii D, która zwiększyła przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w kwocie 28.618 tys. PLN. Na koniec 2009 r. środki pieniężne wyniosły 635 tys. PLN. W 2009 roku Emitent wypłacił dywidendę z zysku za rok 2008 w wysokości 1.000 tys. PLN.

W 2010 r. Grupa Emitenta odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, które wyniosły 9.743 tys. PLN, co było spowodowane osiągniętym w 2010 roku zyskiem netto oraz zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych. Wydatki na działalności inwestycyjnej wyniosły 51.990 tys. PLN (dotyczyły realizowanych przez Grupę Emitenta projektów inwestycyjnych związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 28.212 tys. PLN oraz zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z tytułu nabycia kontroli w spółce zależnej w kwocie 23.777 tys. PLN). Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -48.135 tys. PLN. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2010 r. wyniosły 42.393 tys. PLN. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wielkość przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w 2010 roku był wzrost wartości kredytów z tytułu nabycia kontroli w spółce zależnej, który wyniósł 23.760 tys. PLN oraz zaciągnięcie kredytów i pożyczek w kwocie 26.468 tys. PLN. Czynnikiem dodatkowym, pozytywnie wpływającym na osiągnięte przepływy, była udana emisja 765.000 Akcji serii E i 2.117.647 Akcji serii F, która zwiększyła przepływy pieniężne netto z działalności finansowej o 24.392 tys. PLN. Na koniec 2010 r. środki pieniężne wyniosły 4.636 tys. PLN. W 2010 roku Emitent nie wypłacił dywidendy.

10.3 Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,79	0,84	0,88
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,68	5,15	7,09
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,33	1,74	1,70
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,72	0,82	0,85
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,06	0,02	0,02

Źródło: Emitent

Zasady wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = $(\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe} + \text{rezerwy na zobowiązania}) / \text{pasywa ogółem}$
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = $(\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}) / \text{kapitały własne}$
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = $(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{aktywa trwałe}$
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = $\text{zobowiązania krótkoterminowe} / \text{pasywa ogółem}$
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego = $\text{zobowiązania długoterminowe} / \text{pasywa ogółem}$

W latach 2008 i 2010 suma bilansowa wykazywała tendencję wzrostową. Na koniec roku 2008 Grupa Emitenta wykazała sumę bilansową w kwocie 399.642 tys. PLN tj. o 25,1% wyższą niż na koniec roku 2007. Wzrost ten wynikał ze zwiększanej co roku skali działalności (wzrost obrotów skutkowało wzrostem należności i zapasów, a także źródeł ich finansowania) oraz inwestycji (wzrost majątku trwałego oraz jego źródeł finansowania). Na koniec 2009 r. suma bilansowa wyniosła 363.402 tys. PLN tj. o 9,1% niższą niż na koniec 2008 r. Spadek ten wynikał ze zmniejszonej skali działalności (spadek obrotów skutkowało spadkiem należności i zapasów, a także źródeł ich finansowania) oraz straty netto, obniżającej poziom kapitałów własnych Grupy Emitenta. Na koniec roku 2010 Grupa Emitenta wykazała sumę bilansową w kwocie 435.571 tys. PLN tj. o 19,8% wyższą niż na koniec roku 2008. Wzrost ten wynikał ze wzrostu kapitałów własnych oraz wzrostu rzeczowych aktywów trwałych.

Wskaźniki zadłużenia w latach 2008–2010 wskazywały na stosunkowo duży poziom stosowanej przez Grupę Emitenta dźwigni finansowej. W analizowanym okresie udział zadłużenia w pasywach ogółem kształtował się na poziomie od 88% w 2008 roku, do 79% w 2010 r. Poprawa wskaźnika zadłużenia ogółem w okresie 2008–2010, jest zasługą głównie wzrostu kapitałów własnych Grupy Emitenta. Jednocześnie wartość wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego wynosząca 85% w 2008 r., 82% w 2009 r. oraz 72% w 2010 r. potwierdza finansowanie działalności Grupy Emitenta przede wszystkim zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Taka struktura finansowania Grupy wynikała ze strategii szybkiej ekspansji, której efektem był dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży oraz uzyskiwanie takich poziomów zysków na działalności operacyjnej Grupy, które pozwalały na terminowe wywiązywanie się z zobowiązań.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym wyniósł 1,7 w 2008 r., 1,74 w 2009 r. oraz 1,33 w 2010 r. co było efektem dokonanych inwestycji oraz utrzymującej się struktury finansowania opisanej powyżej. Spadek wartości tego wskaźnika do poziomu koniec 2010 r. wynika głównie z znaczącego wzrostu rzeczowych aktywów trwałych.

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Emitenta

Wyszczególnienie	2010	2009	2008
Wskaźnik płynności bieżącej	1,1	1,2	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	0,6	0,8	0,6

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej = $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
- wskaźnik płynności szybkiej = $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

W latach 2008 – 2010 Grupa Emitenta utrzymywała stałe relacje między wartościami aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźniki płynności finansowej Grupy Emitenta kształtowały się na stabilnym poziomie (wartość wskaźnika płynności bieżącej kształtowała się na poziomie 1,1). Wartość wskaźnika płynności szybkiej wynosiła 0,6 w latach 2008 i 2010 oraz 0,8 w 2009 roku, świadcząc o pokryciu bieżących pasywów bieżącymi aktywami. Poziom wskaźników płynności Grupy Emitenta potwierdza dobrą politykę zarządzania finansami pozwalającą na efektywne korzystanie z kapitału obrotowego.

Tabela: Kapitał obrotowy Grupy Emitenta (tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009	2008
1.	Aktywa obrotowe	344.242	325.580	365.700
2.	Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	4.636	635	7.017
3.	Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	339.606	324.945	358.683
4.	Zobowiązania krótkoterminowe	314.549	297.413	341.143
5.	Kredyty i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	95.715	66.509	123.911
6.	Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	218.834	230.904	217.232
7.	Kapitał obrotowy (1-4)	29.693	28.167	24.557
8.	Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	120.772	94.041	141.451
9.	Saldo netto środków obrotowych (7-8)	-91.079	-65.874	-116.894
10.	Udział środków własnych w finansowaniu aktywów obrotowych (7/1) [%]	8,63%	8,65%	6,72%

Źródło: Emitent

Tabela: Cykle rotacji Grupy Emitenta (dni)

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009	2008
1.	Cykl rotacji zapasów	67	49	56
2.	Cykl rotacji należności	83	95	59
3.	Cykl rotacji zobowiązań	102	110	72
4.	Cykl operacyjny (1+2)	151	144	115

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów = $(\text{zapasy} / \text{koszty działalności operacyjnej}) * \text{liczba dni w okresie}$
- cykl rotacji należności = $(\text{należności krótkoterminowe} / \text{przychody ze sprzedaży}) * \text{liczba dni w okresie}$
- cykl rotacji zobowiązań = $(\text{zobowiązania krótkoterminowe} / \text{wyłączenie kredytów} / \text{koszty działalności operacyjnej}) * \text{liczba dni w okresie}$

W analizowanym okresie wskaźnik rotacji zapasów wzrósł z poziomu 56 dni w 2008 r. do poziomu 67 dni w 2010 r. W 2009 roku wskaźnik ten uległ obniżeniu do poziomu 49 dni. W wyniku spadku przychodów ze sprzedaży, a tym samym spadkiem poziomu zapasów, wskaźnik rotacji zapasów uległ obniżeniu do poziomu 49 dni w 2009 roku z 56 dni w 2008 roku. Wzrost wskaźnika do poziomu 67 dni w 2010 roku wynikał z dużego wzrostu zapasów Grupy Emitenta (wzrost o 42% w stosunku do roku 2009)

W całym analizowanym okresie, okres ściągania należności (w tym handlowych) był krótszy od okresu spłaty zobowiązań (cykl należności w dniach wzrósł z 59 dni w 2008 r. do 95 dni 2009 r., po czym w 2010 r. spadł do 83 dni, natomiast cykl zobowiązań wzrósł z 72 dni w 2008 r. do 110 dni 2009 r., po czym w 2010 r. spadł do 102 dni). Świadczy to o tym, iż Grupa Emitenta w większym stopniu korzystała z kredytu kupieckiego niż kredytowała swoich odbiorców.

10.4 Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występują ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych przez Grupę Emitenta.

10.5 Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji

W 2011 roku spółka Passat-Stal otrzymała dotacje w wysokości 14.485 tys. PLN, w ramach podpisanej 30.12.2008r. umowy o dofinansowanie UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00, tytuł Projektu: „Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości” realizowanego w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Wartość inwestycji polegającej na wdrożeniu

innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości, wynosi 32.200,3 tys. PLN. Inwestycja zostanie sfinansowana ze środków własnych i dotacji.

W opinii Emitenta nie istnieją przesłanki sporządzenia informacji finansowej pro forma.

11 Badania i rozwój, patenty i licencje

11.1 Badania i rozwój

Emitent nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

11.2 Patenty i licencje

Patenty

Emitent nie posiada żadnych patentów mających istotne znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności.

Licencje

Emitent zawarł następujące umowy licencyjne, istotne z punktu widzenia jego działalności:

- 1) W dniu 17 września 2001 r. Emitent zawarł z Biurem Projektowania Systemów Cyfrowych S.A. z siedzibą w Chorzowie umowę nr 40-08/2001, na podstawie której Emitent posiada licencję na oprogramowanie pod nazwą IMPULS BPSC, wersja klient-serwer, składające się z modułów: finanse, księgowość, koszty, kadry, płace, środki trwałe, dystrybucja, gospodarka materiałowa, CRM oraz system wspomaganie decyzji. Licencja nie jest ograniczona w czasie.
- 2) W kwietniu 2005 r. Emitent dokonał zamówienia oprogramowania na funkcjonowanie zbrojarni w przedsiębiorstwie Lennerts & Partner GmbH z siedzibą w Coburgu, Niemcy. Oprogramowanie zostało zainstalowane.
- 3) W dniu 1 czerwca 2006 r. Emitent zawarł z Adamem Gumińskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą „Soft-Projekt” Adam Gumiński w Katowicach („Soft-Projekt”), umowę o użytkowanie licencji oprogramowania o nazwie Fast Profit („Umowa”). Zgodnie z Umową, Soft-Projekt zobowiązał się wdrożyć w siedzibie Emitenta oprogramowanie dotyczące systemu obsługi magazynu. Ponadto, Soft-Projekt zobowiązał się także do świadczenia na rzecz Emitenta usług stałego nadzoru autorskiego, polegającego na zapewnieniu prawidłowego funkcjonowania oprogramowania oraz jego aktualizacji wymaganych zmianami prawa. Umowa została zawarta na czas oznaczony tj. na 2,5 roku począwszy od dnia 1 sierpnia 2006 r. a po upływie tego okresu stała się umową na czas nieoznaczony.
- 4) W dniu 21 sierpnia 2008 r. Emitent zawarł z Controlling Systems Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („Controlling Systems”) umowę Bowim nr 01/2008 („Umowa”). Na podstawie Umowy, Emitent nabył licencję na użytkowanie programu komputerowego wspomagającego analizę danych i budżetowanie – EURECA. Umowa obejmowała dostarczenie programu komputerowego, świadczenie usług wdrożeniowych, dodatkowych usług wdrożeniowych oraz świadczenie usług utrzymania programu komputerowego, które szczegółowo określono w Umowie i jej załącznikach.
- 5) W dniu 29 grudnia 2009 r. Emitent zawarł z DORADZTWO GOSPODARCZE I ZASTOSOWANIA INFORMATYKI CONSORG Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie („Consorg”) umowę Bowim nr 212/12/2009/RK/0160 („Umowa”). Na podstawie Umowy, Emitent nabył licencję nr 050/01/2010/BOWIM na użytkowanie programu komputerowego DOMINIUM CONTROLLING wspierającego proces konsolidacji sprawozdań finansowych i nadzoru właścicielskiego Umowa obejmuje dostarczenie programu komputerowego, świadczenie usług wdrożeniowych, dodatkowych usług wdrożeniowych oraz zasady świadczenia usług utrzymania programu komputerowego, które szczegółowo określono w Umowie i jej załącznikach.

Znaki towarowe

Emitentowi zostały udzielone następujące prawa ochronne na znaki towarowe:

- 1) W dniu 20 maja 2003 r., na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, Emitentowi zostało udzielone prawo ochronne na słowno-graficzny znak towarowy „Bowim” (Świadectwo ochronne nr 143979 z dnia 30 marca 2004 r.). Pierwszy okres ochronny znaku upłynął w dniu 9 czerwca 2009 r. Urząd Patentowy przedłużył prawo ochronne na następny okres dziesięcioletni, tj. do dnia 09 czerwca 2019 r.
- 2) W dniu 18 grudnia 2007 r., na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, Emitentowi zostało udzielone prawo ochronne na słowno-graficzny znak towarowy „Stale... Stale z Bowimu”. (R-198543). Pierwszy okres ochronny upływa w dniu 20 marca 2016 r.

Inne certyfikaty

Emitent posiada następujące certyfikaty:

- 1) W dniu 7 maja 2007 r. Prezydent Miasta Sosnowca udzielił Emitentowi licencji nr 0115696, na wykonywanie krajowego transportu drogowego rzeczy. Powyższa licencja jest ważna do dnia 17 marca 2034 r.
- 2) W dniu 25 czerwca 2007 r. Nordcert AB z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja, przyznał Emitentowi certyfikat potwierdzający uczestnictwo w organizacji SBS, jako uznanego wytwórcy A3 dla prostowania, cięcia i gięcia stali zbrojeniowej. Certyfikat obowiązuje do dnia 30 czerwca 2011 r.
- 3) W dniu 11 marca 2009 r. Emitent otrzymał od Instytutu Spawalnictwa w Gliwicach Świadectwo Kwalifikacyjne kwalifikujące Emitenta do I Grupy Zakładów Małych zgodnie z normą PN-M-69009. Świadectwo jest ważne do dnia 11 marca 2011 r. Uzyskana Grupa uprawnia do prowadzenia prac spawalniczych w zakresie wykonawstwa, montażu i remontów spawalnych konstrukcji stalowych klasy 1, 2 i 3, zgodnie z normą PN-M-69009.
- 4) W dniu 23 marca 2009 r. Zakładowy Ośrodek Spawalnictwa Emitenta w Sosnowcu otrzymał atest nr 253/2009 Instytutu Spawalnictwa w Gliwicach do szkolenia i egzaminowania spawaczy w oparciu o wytyczne nr W-07/IS-17 po kursach spawania blach i rur. Atest jest ważny do dnia 4 kwietnia 2011 r.

- 5) W dniu 26 czerwca 2009 r. Nordcert AB z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja, przyznał Emitentowi certyfikat potwierdzający członkostwo w organizacji SBS, jako uznanego wytwórcy „prostowania, cięcia i gięcia stali zbrojeniowej”. Certyfikat obowiązuje do dnia 31 grudnia 2013 r.
- 6) W dniu 07 lipca 2009 r. Kontrollradet z siedzibą w Oslo, Norwegia, przyznał Emitentowi certyfikat w zakresie prostowania, cięcia i gięcia stali zbrojeniowej zgodnie z normą NS 3576 część 1, 2 i 3 NS-EN 10080:2005. Certyfikat obowiązuje do dnia 31 lipca 2012 r.
- 7) W dniu 19 października 2009 r. Laboratorium Badawcze Emitenta otrzymało od Urzędu Dozoru Technicznego w Poznaniu Świadectwo Podwykonawcy UDT w zakresie wykonywania badań laboratoryjnych NR LB-214/05. Świadectwo jest ważne do dnia 18 października 2012 r.

12 Informacje o tendencjach

12.1 Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu

Zmiany w produkcji i sprzedaży

Od 1 stycznia 2011 r. do daty zatwierdzenia Prospektu wzrost gospodarczy oraz dobra koniunktura w budownictwie i przemyśle spowodowała, iż nastąpił wzrost popytu na wyroby hutnicze, co przejawiało się w wzroście sprzedaży Grupy Emitenta.

Zmiany w poziomie zapasów

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do daty zatwierdzenia Prospektu w związku ze wzrostem popytu na wyroby hutnicze wzrósł również poziom zapasów.

Zmiany w kosztach

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do daty zatwierdzenia Prospektu nie nastąpiły istotne zmiany w kosztach.

Zmiany w cenach sprzedaży

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do daty zatwierdzenia Prospektu ceny większości asortymentów wyrobów hutniczych wykazywały tendencję wzrostową.

12.2 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Przychody Grupy Emitenta pochodzą z działalności prowadzonej w głównej mierze na rynku krajowym oraz w niewielkim stopniu na wybranych rynkach zagranicznych. Z tego powodu wyniki finansowe uzależnione są głównie od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji oraz kształtowania się stopy inflacji, deficytu budżetowego i stopy bezrobocia. Pogorszenie koniunktury gospodarczej, które nastąpiło w 2009 r., wpłynęło na spadek przychodów Grupy Emitenta. Sytuacja makroekonomiczna w roku 2010 uległa znaczącej poprawie, co pozytywnie przełożyło się na sytuację Grupy Emitenta. Grupa Emitenta zakłada, iż sytuacja makroekonomiczna w roku 2011 uległa dalszej poprawie, co powinno pozytywnie przełożyć się na sytuację Grupy Emitenta.

Regulacje prawne

Na działalność Grupy Emitenta istotny wpływ mogą mieć zmiany przepisów prawa polskiego. Przynajmniej do końca 2011 r. Emitent nie przewiduje znaczących zmian przepisów prawa, mogących mieć wpływ na działalność Grupy Emitenta.

Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa Emitenta

Na działalność Grupy Emitenta istotny wpływ mogą mieć dynamika i rozwój rynków, na których Grupa Emitenta działa. Od 2010 r. obserwowana jest poprawa dynamiki i kierunku rozwoju rynków, na których działa Grupa Emitenta. Zgodnie z wiedzą Emitenta przynajmniej do końca 2011 r. dynamika i kierunek rozwoju rynków, powinien być korzystny dla działalności Grupy Emitenta.

Konkurencja ze strony innych podmiotów

Perspektywy rozwoju Grupy Emitenta uzależnione są od nasilenia działań konkurencyjnych firm krajowych i zagranicznych obecnych na polskim rynku dystrybucji wyrobów hutniczych. Również na rynku prefabrykacji zbrojeń budowlanych panuje konkurencja, szczególnie duża w obszarach, gdzie realizowane są największe inwestycje budowlane oraz infrastrukturalne (rynek warszawski, śląski, wrocławski i krakowski). Przynajmniej do końca 2010 r. działania konkurencji nie powinny znacząco wpływać na działalność Grupy Emitenta.

Procesy konsolidacyjne w branży handlu wyrobami hutniczymi

Niezwykle istotnym czynnikiem mającym wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Emitent będą miały nasilające się procesy konsolidacyjne w branży dystrybutorów stali, które mogą spowodować wzrost konkurencji ze strony największych podmiotów na rynkach, na których działa Grupa Bowim. Zdaniem Emitenta na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych (w tym produkcji zbrojeń) nastąpi dalsza konsolidacja i koncentracja kapitałowa firm. Przynajmniej do końca 2011 r. tendencja ta nie powinna znacząco wpłynąć na działalność Grupy Emitenta.

Zmiana kursów walutowych

Działalność Grupy Emitenta podlega wpływowi wahań kursów walutowych, a szczególności EUR oraz USD, w których realizowane są zakupy importowe oraz sprzedaż eksportowa. Zgodnie z wiedzą Emitenta przynajmniej do końca 2011 r. przewidywana zmiana kursów walut nie powinna znacząco wpływać na działalność Grupy Emitenta.

Możliwość wzmocnienia pozycji rynkowej

Perspektywy rozwoju Grupy Emitenta są w dużej mierze uzależnione od sukcesu w realizacji jej strategii rozwoju, która została przedstawiona w pkt. 6.1.1 „Dokument rejestracyjny”

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane jakiegokolwiek tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza wyżej wymienionymi oraz przedstawionymi w pozostałych punktach Prospektu, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Emitenta do końca roku 2011.

13 Prognozy i dane szacunkowe dotyczące zysków

Emitent zdecydował się nie podawać prognozy swoich wyników ani wyników szacunkowych. W prospekcie emisyjnym Emitenta, upublicznionym w dniu 23 lutego 2009 roku, Emitent zamieścił prognozę wyników finansowych Grupy Emitenta na rok 2008. Emitent nie wykonał przedstawionej w prospekcie emisyjnym prognozy wyników finansowych na rok 2008 ze względu na znaczące pogorszenie się w II połowie 2008 roku koniunktury gospodarczej.

14 Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1 Dane na temat osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz zarządzających wyższego szczebla

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

Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1. Jacek Rożek – Wiceprezes Zarządu
2. Adam Kidała – Wiceprezes Zarządu
3. Jerzy Wodarczyk – Wiceprezes Zarządu

1) Jacek Rożek – Wiceprezes Zarządu

Pan Jacek Rożek pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 19 lutego 2001 roku.

Pan Jacek Rożek wykonuje pracę pod następującym adresem: ul. Niwecka 1E, Sosnowiec.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Jacek Rożek nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panem Jackiem Rożek a innymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne, z zastrzeżeniem następującego przypadku: Pan Jacek Rożek jest synem Pana Feliksa Rożek - członka Rady Nadzorczej.

Pan Jacek Rożek posiada wykształcenie wyższe (mgr inżynier): ukończył w 1992 roku studia na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie; kierunek: Metalurgia; specjalność: Plastyczna przeróbka metali. Ponadto, Pan Jacek Rożek ukończył w 1999 roku studia podyplomowe: Zarządzanie oparte o strukturę programu MBA w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz w 1993 roku Studium gospodarki rynkowej marketingu na Politechnice Śląskiej w Gliwicach.

Pan Jacek Rożek kolejno pracował:

- w latach 1992-1998 w Przedsiębiorstwie Innowacyjno-Wdrożeniowym Enpol Sp. z o.o. w Gliwicach jako Główny Specjalista ds. Marketingu oraz Kierownik Działu Handlowego Kompensat i Rozliczeń;
- w okresie od grudnia 1995 - 18 lutego 2001 roku w Bowim s.c. w Tarnowskich Górach jako Wspólnik;
- od 19 lutego 2001 roku u Emitenta jako Dyrektor Strategii i Organizacji; oraz
- od 04 stycznia 2010 roku u Emitenta jako Dyrektor ds. Finansowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jacek Rożek, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełnił oraz obecnie pełni następujące funkcje:

- członka Rady Nadzorczej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. w Rzeszowie (od 2006 roku do chwili obecnej), oraz
- członka Rady Nadzorczej Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej (od 2010 roku do chwili obecnej).

Działalność powyższego podmiotu nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jacek Rożek, poza byciem akcjonariuszem Emitenta, był wspólnikiem/akcjonariuszem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:

- Bowim-Serwis Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach (od 21 sierpnia 2003 roku do 18 lutego 2009 roku). Od dnia 2 kwietnia 2009 r. spółka prowadziła działalność pod firmą „Piec-Engineering” sp. z o.o. (MSiG 76/2009 (3179)). Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, Wydział XII Gospodarczy z dnia 9 października 2009 r. (sygn. XII GU 37/09) otworzono upadłość spółki obejmującą likwidację majątku dłużnika. Obecnie spółka działa pod firmą „Piec-Engineering” sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (MSiG 248/2009 (3351)); oraz
- Bowim (Ireland) Limited w Portlaoise, Irlandia (od 29 lipca 2005 roku do 30 maja 2008 roku).

Obecnie, Pan Jacek Rożek, poza byciem akcjonariuszem Emitenta, jest wspólnikiem/akcjonariuszem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:

- Pazgan Sp. z o.o. w Warszawie (od 28 lipca 2009 roku).

Działalność powyższego podmiotu nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jacek Rożek nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

Za wyjątkiem Bowim-Serwis sp. z o.o. – obecnie „Piec-Engineering” sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (dalsze informacje w pkt 19 Dokumentu Rejestracyjnego), w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jacek Rożek pełnił funkcję członka organów lub, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jacka Rożek ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto, Pan Jacek Rożek nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

2) Adam Kidała – Wiceprezes Zarządu

Pan Adam Kidała pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 19 lutego 2001 roku.

Pan Adam Kidała wykonuje pracę pod następującym adresem: ul. Niwiecka 1E, Sosnowiec.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Adam Kidała nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panem Adamem Kidała a innymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne, z zastrzeżeniem następującego przypadku: Pan Adam Kidała jest synem Pana Jana Kidała - członka Rady Nadzorczej.

Pan Adam Kidała posiada wykształcenie wyższe (mgr inżynier): ukończył w 1991 roku studia na Politechnice Śląskiej w Gliwicach; specjalność: Budownictwo. Ponadto, Pan Adam Kidała ukończył w 1999 roku studia podyplomowe: Zarządzanie oparte o strukturę programu MBA w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Pan Adam Kidała kolejno pracował:

- w okresie 18 lutego 1992 roku - 29 lutego 1996 roku w Przedsiębiorstwie Produkcyjno-Handlowo-Usługowym Inpol H. Wirzbicka-Kłok, Z. Kłok s.c. w Tarnowskich Górach jako Handlowiec, Zastępca Dyrektora ds. Handlowych oraz Kierownik Działu Windykacji i Kompensat;
- w okresie od grudnia 1995 - 18 lutego 2001 roku w Bowim s.c. w Tarnowskich Górach jako Wspólnik;
- od 19 lutego 2001 roku u Emitenta jako Dyrektor Finansowy; oraz
- od 04 stycznia 2010 roku u Emitenta jako Dyrektor ds. Zakupów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Adam Kidała, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. w Rzeszowie (od 2006 roku).

Obecnie, Pan Adam Kidała, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełni funkcję:

- członka Rady Nadzorczej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. w Rzeszowie, oraz
- członka Rady Nadzorczej Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej (od 2010 roku do chwili obecnej).

Działalność powyższego podmiotu nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Adam Kidała, poza byciem akcjonariuszem Emitenta, był wspólnikiem/akcjonariuszem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:

- Bowim (Ireland) Limited w Portlaoise, Irlandia (od 29 lipca 2005 roku do 30 maja 2008 roku).

Obecnie Pan Adam Kidała, poza byciem akcjonariuszem Emitenta, nie jest wspólnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Adam Kidała pełnił funkcję członka organów lub, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Adam Kidała nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Adama Kidała ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto, Pan Adam Kidała nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

3) Jerzy Wodarczyk – Wiceprezes Zarządu

Pan Jerzy Wodarczyk pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 19 lutego 2001 roku.

Pan Jerzy Wodarczyk wykonuje pracę pod następującym adresem: ul. Niwiecka 1E, Sosnowiec.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Jerzy Wodarczyk nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panem Jerzym Wodarczyk a innymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne, z zastrzeżeniem następującego przypadku: Pan Jerzy Wodarczyk jest mężem Pani Aleksandry Wodarczyk - członka Rady Nadzorczej.

Pan Jerzy Wodarczyk posiada wykształcenie średnie: ukończył w 1987 roku Liceum Zawodowe w Tarnowskich Górach; profil: Elektromechanika urządzeń przemysłowych.

Pan Jerzy Wodarczyk kolejno pracował:

- w latach 1987-1988 w Zakładzie Urządzeń Komputerowych Mera-Elzab S.A. w Zabrze jako Telemonter;
- w latach 1990-1992 w Jednostce Wojskowej Nr 3635 w Tarnowskich Górach jako Elektromechnik;
- w latach 1992-1996 w Przedsiębiorstwie Produkcyjno-Handlowo-Usługowym Inpol H. Wirzicka, R. Kuchta s.c. w Tarnowskich Górach jako Dyrektor Oddziału;
- w okresie od grudnia 1995 - 18 lutego 2001 roku w Bowim s.c. w Tarnowskich Górach jako Wspólnik; oraz
- od 19 lutego 2001 roku u Emitenta jako Dyrektor Handlowy.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jerzy Wodarczyk, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełnił oraz obecnie pełni następujące funkcje:

- członka Rady Nadzorczej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. w Rzeszowie (od 2006 roku), oraz
- członka Rady Nadzorczej Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej (od 2010 roku do chwili obecnej).

Działalność powyższego podmiotu nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jerzy Wodarczyk, poza byciem akcjonariuszem Emitenta, był wspólnikiem/akcjonariuszem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:

- Bowim-Serwis Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach (od 21 sierpnia 2003 roku do 18 lutego 2009 roku). Od dnia 2 kwietnia 2009 r. spółka prowadziła działalność pod firmą „Piec-Engineering” sp. z o.o. (MSiG 76/2009 (3179)). Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, Wydział XII Gospodarczy z dnia 9 października 2009 r. (sygn. XII GU 37/09) otworzono upadłość spółki obejmującą likwidację majątku dłużnika. Obecnie spółka działa pod firmą „Piec-Engineering” sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (MSiG 248/2009 (3351)); oraz
- Bowim (Ireland) Limited w Portlaoise, Irlandia (od 29 lipca 2005 roku do 30 maja 2008 roku).

Obecnie, Pan Jerzy Wodarczyk, poza byciem akcjonariuszem Emitenta, jest wspólnikiem/akcjonariuszem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:

- Pazgan Sp. z o.o. w Warszawie (od 28 lipca 2009 roku).

Działalność powyższego podmiotu nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jerzy Wodarczyk nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

Za wyjątkiem Bowim-Serwis sp. z o.o. – obecnie „Piec-Engineering” sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (dalsze informacje w pkt 19 Dokumentu Rejestracyjnego), w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarzycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jerzy Wodarczyk pełnił funkcję członka organów lub, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jerzego Wodarczyk ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto, Pan Jerzy Wodarczyk nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jan Kidała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej
4. Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej
5. Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej
6. Mieczysław Sylwester Halk – członek Rady Nadzorczej
7. Tadeusz Borysiewicz – członek Rady Nadzorczej

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

Rada Nadzorcza w powyższym składzie pełni funkcje od dnia jej powołania przez ZWZA Emitenta w dniu 28 czerwca 2011 roku. Emitent złożył wniosek o aktualizację danych w Krajowym Rejestrze Sądowym. Do dnia zatwierdzenia Prospektu wniosek nie został merytorycznie rozpatrzony.

1) Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Feliks Rożek pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 19 lutego 2001 roku.

Pan Feliks Rożek pełni funkcje członka Rady Nadzorczej pod następującym adresem: ul. Niwecka 1E, Sosnowiec.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Feliks Rożek nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panem Feliksem Rożek a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne, z zastrzeżeniem następującego przypadku: Pan Feliks Rożek jest ojcem Pana Jacka Rożek - Wiceprezesa Zarządu.

Pan Feliks Rożek posiada wykształcenie wyższe (mgr inżynier): ukończył w 1964 roku studia na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie; kierunek: Metalurgia; specjalność: Przeróbka plastyczna stali. Ponadto, Pan Feliks Rożek ukończył:

- w 1978 roku studium podyplomowe z walcownictwa 5248 w Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie;

- w 1979 roku kurs w Ministerstwie Hutnictwa, uzyskując świadectwo specjalizacji zawodowej inżyniera;
- w 1979 roku kurs organizacyjno-ekonomiczny „Podstawy sterowania procesami innowacyjnymi” w Instytucie Organizacji Zarządzania i Doskonalenia Kadr w Warszawie;
- w 1981 roku kurs w zakresie gospodarki energetycznej przedsiębiorstwa w Ministerstwie Hutnictwa;
- w 1991 roku kurs z zakresu marketingu i zarządzania w Ministerstwie Hutnictwa;
- w 1995 roku kurs w zakresie systemu zarządzania jakością zgodnie z wymogami norm ISO-9000 w Zetom w Warszawie; oraz
- w 2005 roku kurs języka angielskiego (poziom podstawowy) w Zakładzie Doskonalenia Zawodowego.

Pan Feliks Rożek kolejno pracował:

- w okresie 23 kwietnia 1964 roku - 23 września 1977 roku w Hucie Batory w Chorzowie jako Stażysta, Mistrz, Starszy Technolog, Kierownik Oddziału, Zastępca Kierownika Wydziału Walcowni Rur ds. Wykonawstwa Produkcji oraz Kierownik;
- w okresie 24 września 1977 roku - 31 stycznia 2000 roku w Hucie Jedność S.A. w Siemianowicach Śląskich (obecnie w likwidacji) jako Zastępca Dyrektora ds. Produkcji, Zastępca Dyrektora ds. Rozwoju i Modernizacji, Członek Zarządu ds. Rozwoju i Modernizacji oraz Wiceprezes Dyrektor ds. Rozwoju;
- w okresie 1 lutego 2000 roku - 31 lipca 2000 roku w Walcowni Rur Jedność Sp. z o.o. w Siemianowicach Śląskich (od 2008 r. w upadłości) jako Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny.; oraz
- w okresie 1 sierpnia 2000 roku - 30 kwietnia 2006 roku w Energomontaż Południe S.A. w Katowicach jako Zastępca Dyrektora ds. Marketingu i Rozwoju Dyrektor Oddziału Obrotu Towarowego.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Feliks Rożek, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełnił jedyń funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w Piecbud-Bytom spółka akcyjna w Radlinie (w okresie od 1 marca 2007 roku do 23 czerwca 2008 roku). Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych z dnia 9 października 2009 r. (sygn. XII GU 83/09) otwarto upadłość obejmującą likwidację majątku spółki. Obecnie spółka działa pod firmą „Piecbud-Bytom spółka akcyjna w upadłości likwidacyjnej”. Pan Feliks Rożek pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Piecbud-Bytom S.A. w Radlinie do 23 czerwca 2008r. Po ustąpieniu ze stanowiska Pan Feliks Rożek nie był w żaden sposób związany z powyższą Spółką. W związku z powyższym Emitentowi nie są znane szczegóły upadłości Piecbud-Bytom S.A. (upadłość otwarto ponad 15 miesięcy po zaprzestaniu przez Pana Feliksa Rożka pełnienia funkcji w radzie nadzorczej).

Obecnie, Pan Feliks Rożek, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, nie pełni żadnych funkcji w organach innych podmiotów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Feliks Rożek nie był oraz obecnie nie jest współnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Feliks Rożek nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

Za wyjątkiem upadłości Piecbud-Bytom S.A., w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Feliks Rożek pełnił funkcję członka organów lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Feliksa Rożka ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych, z zastrzeżeniem przypadku oskarżenia Pana Feliksa Rożka o poświadczanie nieprawdy w okresie pracy Pana Feliksa Rożka w Hucie Jedność S.A. w Siemianowicach Śląskich w sprawie, która z uwagi na znikomą społeczną szkodliwość czynu została prawomocnie umorzona dnia 21 maja 2006 roku.

Pan Feliks Rożek nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

2) Jan Kidała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Jan Kidała pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia 19 lutego 2001 roku, zaś Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 14 listopada 2007 r.

Pan Jan Kidała pełni funkcje członka Rady Nadzorczej pod następującym adresem: ul. Niwecka 1E, Sosnowiec.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Jan Kidała nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panem Janem Kidała a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne, z zastrzeżeniem następującego przypadku: Pan Jan Kidała jest ojcem Pana Adama Kidała - Wiceprezesa Zarządu.

Pan Jan Kidała posiada wykształcenie zawodowe, ukończył w 1953 roku Zasadniczą Szkołę Metalowo-Elektryczną Centralnego Urzędu Szkolenia Zawodowego w Tarnowskich Górach.

Pan Jan Kidała kolejno pracował:

- w latach 1953-1974 w Miejskim Handlu Detalicznym w Katowicach jako Pracownik Reklamy;
- w latach 1974-1977 w Wojewódzkim Przedsiębiorstwie Handlu Spożywczego w Katowicach jako Pracownik Reklamy;
- w latach 1977-1990 w Wojewódzkim Przedsiębiorstwie Handlu Wewnętrznego w Katowicach jako Pracownik Reklamy;
- w latach 1990-2005 w firmie pod nazwą „Malowanie Szydłów Jan Kidała” w Tarnowskich Górach jako prowadzący działalność gospodarczą; oraz
- w okresie 1 kwietnia 1995 roku - 30 czerwca 1995 roku w Przedsiębiorstwie Produkcyjno- Handlowo-Usługowym Inpol H. Wirzicka-Kłok, Z. Kłok s.c. w Tarnowskich Górach jako Specjalista ds. Reklamy.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jan Kidała, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, nie pełnił żadnych funkcji w organach innych podmiotów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jan Kidała nie był oraz nie jest obecnie współnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Jan Kidała nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jan Kidała pełnił funkcję członka organów lub, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jana Kidała ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto, Pan Jan Kidała nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

3) Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej

Pani Aleksandra Wodarczyk pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia 19 lutego 2001 roku.

Pani Aleksandra Wodarczyk pełni funkcje członka Rady Nadzorczej pod następującym adresem: ul. Niwecka 1E, Sosnowiec.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pani Aleksandra Wodarczyk nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panią Aleksandrą Wodarczyk członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne, z zastrzeżeniem następującego przypadku: Pani Aleksandra Wodarczyk jest żoną Pana Jerzego Wodarczyk - Wiceprezesa Zarządu.

Pani Aleksandra Wodarczyk posiada wykształcenie średnie: ukończyła w 1988 roku Liceum Ogólnokształcące im. Stefanii Sempołowskiej w Tarnowskich Górach, profil biologiczno-chemiczny.

Pani Aleksandra Wodarczyk kolejno pracowała:

- w latach 1989-1992 w Centralnym Ośrodku Informatyki Górnictwa Przedsiębiorstwie Państwowym w Katowicach jako Operator Emc;
- w latach 1992-1997 w Przedsiębiorstwie Produkcyjno-Handlowo-Uslugowym Inpol H. Wirzicka, R. Kuchta s.c. w Tarnowskich Górach jako Operator Systemów Komputerowych;
- w okresie styczeń 2006 roku - 14 sierpnia 2007 roku u Emitenta jako Pracownik Administracyjno-Biurowy;
- w okresie 15 sierpnia 2007 – 15 marca 2009 roku w Bowim-Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (obecnie Piec-Engineering Sp. z o.o. w Gliwicach) jako Referent ds. Księgowości; oraz
- od 16 marca 2009 roku w Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. w Rzeszowie jako Specjalista ds. handlowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Aleksandra Wodarczyk, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, nie pełniła żadnych funkcji w organach innych podmiotów.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Aleksandra Wodarczyk nie była oraz nie jest obecnie współnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Aleksandra Wodarczyk nie została skazana prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Aleksandra Wodarczyk pełniła funkcję członka organów lub, w których była osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Aleksandry Wodarczyk ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto, Pani Aleksandra Wodarczyk nie otrzymała sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

4) Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej

Pani Bernadetta Fuchs została powołana do Rady Nadzorczej na mocy uchwały WZA Emitenta z dnia 3 sierpnia 2007 roku, która to uchwała weszła w życie pod warunkiem i z dniem wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS zmian Statutu uchwalonych przez WZA Emitenta dnia 9 lipca 2007 roku.

Pani Bernadetta Fuchs pełni funkcje członka Rady Nadzorczej pod następującym adresem: ul. Niwecka 1E, Sosnowiec.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pani Bernadetta Fuchs nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panią Bernadettą Fuchs a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pani Bernadetta Fuchs posiada wykształcenie wyższe (dr hab. nauk prawnych): ukończyła w 1986 roku studia na Uniwersytecie Śląskim; kierunek: Prawo; specjalność: Prawo cywilne.

Pani Bernadetta Fuchs kolejno pracowała:

- w latach 1987-1990 w Centrum Mechanizacji Górnictwa KOMAG w Gliwicach jako Referent ds. Patentowych;
- od 1990 roku na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach jako Nauczyciel Akademicki jako nauczyciel akademicki (obecnie profesor nadzwyczajny); oraz

- od 1 października 2001 roku do 28 lutego 2009 roku w Górnośląskiej Wyższej Szkole Handlowej im. Wojciecha Korfańtego w Katowicach jako Nauczyciel Akademicki.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Bernadetta Fuchs, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełniła jedynie funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Inter-Deventer Sp. z o.o. w Siewierzu (siedziba później przeniesiona do Sosnowca) - w latach 2004-2006.

Obecnie, Pani Bernadetta Fuchs nie pełni żadnych funkcji w organach innych podmiotów.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Bernadetta Fuchs nie była i obecnie nie jest współnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Bernadetta Fuchs nie została skazana prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Bernadetta Fuchs pełniła funkcję członka organów lub, w których była osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Bernadetty Fuchs ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto, Pani Bernadetta Fuchs nie otrzymała sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

5) Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej

Pan Sobiesław Szefer został powołany do Rady Nadzorczej na mocy uchwały WZA Emitenta z dnia 3 sierpnia 2007 roku, która to uchwała wchodzi w życie pod warunkiem i z dniem wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS zmian Statutu uchwalonych przez WZA Emitenta dnia 9 lipca 2007 roku.

Pan Sobiesław Szefer pełni funkcje członka Rady Nadzorczej pod następującym adresem: ul. Niwiecka 1E, Sosnowiec.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Sobiesław Szefer nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panem Sobiesławem Szefer a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Sobiesław Szefer posiada wykształcenie wyższe (mgr informatyk): ukończył w 1987 roku studia na Politechnice Kijowskiej; nostryfikacja w 1987 roku: Politechnika Śląska w Gliwicach; kierunek: Informatyka; specjalność: Budowa maszyn cyfrowych. Ponadto, Pan Sobiesław Szefer uzyskał w 1997 roku tytuł licencjonowanego doradcy podatkowego.

Pan Sobiesław Szefer pracował:

- od 1992 roku w Kancelarii Doradztwa Podatkowego w Katowicach prowadzonej przez Pana Sobiesława Szefera jako Doradca Podatkowy.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Sobiesław Szefer poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, nie pełnił oraz obecnie nie pełni żadnych funkcji w organach innych podmiotów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Sobiesław Szefer był współnikiem/akcjonariuszem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:

- Komputus Sp. z o.o. w Gliwicach (w okresie: kwiecień 2003 r. - maj 2007 r.).

Obecnie, Pan Sobiesław Szefer nie jest współnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Sobiesław Szefer nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Sobiesław Szefer pełnił funkcję członka organów lub, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Sobiesława Szefera ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto, Pan Sobiesław Szefer nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

6) Mieczysław Sylwester Halk - członek Rady Nadzorczej

Pan Mieczysław Sylwester Halk pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 28 czerwca 2011 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Mieczysław Halk nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pan Mieczysław Halk pełni funkcje członka Rady Nadzorczej pod następującym adresem: ul. Niwiecka 1E, Sosnowiec.

Pomiędzy Panem Mieczysławem Halk a innymi członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Mieczysław Halk posiada wykształcenie wyższe (mgr): ukończył studia na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu; kierunek: Ekonomia Handlu i Usług.

Pan Mieczysław Halk ukończył:

- 1986 – 1990 – Wyższa Szkoła Oficerska Służb Kwatermistrzowskich

- 1986 – 1990 – Akademia Ekonomiczna w Poznaniu, kierunek: Ekonomia Handlu i Usług
- 1998 – University of Wisconsin – La Crosse – stypendium organizowane przez Georgetown University Banking Management
- 1997 – 2000 – MBA, Uniwersytet Gdański.

Pan Mieczysław Halk kolejno pracował:

- w latach 1990-1992 w UPUP Elektron Sp. z o.o. w Gdyni jako Specjalista ds. handlowych, Kierownik Działu Handlowego;
- w latach 1992-1994 w EKOTRONIK Sp. z o.o. w Gdańsku jako Kierownik Działu Handlowego;
- w latach 1995 - 1999 w Banku Komunalnym S.A. (obecnie: Nordea Bank Polska S.A.) w Gdyni jako Asystent Bankowy – Biuro Analiz i Płynności, następnie od 1996 – Dyrektor Departamentu Bankowości Inwestycyjnej;
- w latach 1999 - 2002 w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie jako Dyrektor Departamentu Bankowości Inwestycyjnej;
- w latach 2002 – 2003 w Dr Witt S.A. w Piasecznie jako Dyrektor Generalny;
- w latach 2003 - 2004 – w BILLBIRD S.A. w Krakowie jako Dyrektor ds. Kluczowych Klientów – Członek Zarządu;
- w 2005 roku – w Boryszew S.A. w Sochaczewie jako Dyrektor Zarządzający;
- w latach VIII 2010 – I 2011 w BPS TFI S.A. w Warszawie, jako doradca zarządu;

W okresie ostatnich 5 lat Pan Mieczysław Halk, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełnił następujące funkcje:

- członek rady nadzorczej w Grupa Stereo S.A. (w latach 2004 - 2011);
- prezes zarządu w TFI Contango S.A. (obecnie BPS TFI S.A.) w Warszawie (w latach II 2009 – VII 2010);
- członek rady nadzorczej Aero Invest sp. z o.o. w Warszawie (w latach 2008-2010);
- prezes zarządu w II NFI S.A. w Warszawie (obecnie NFI Krezus S.A. w Toruniu) (w II-VI 2007);
- członek rady nadzorczej Wica-Invest Sp. z o.o. w Katowicach (w latach 2006-2007);
- wiceprezes zarządu w NFI Midas S.A. w Warszawie (w latach II 2007 – VI 2007);
- członek rady nadzorczej Global New Media Sp. z o.o. w Warszawie (w latach 2005-2006).

Poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, obecnie, Pan Mieczysław Halk pełni następujące funkcje:

- wiceprezesa zarządu w Supernova IDM Fund S.A. w Warszawie (od III 2011 roku);
- członek rady nadzorczej w Advadis S.A. (od 2011 roku);
- członek rady nadzorczej w Mex Polska S.A. (od 2011 roku);
- członek rady nadzorczej Gwarant Agencja Ochrony S.A. w Opolu (od 2011 roku);
- członek rady nadzorczej Everest Capital Management S.A. w Warszawie (od 2007 roku);
- członek rady nadzorczej Nucleagena Sp. z o.o. w Warszawie (od 2007 roku);
- członek zarządu Petrolog sp. z o.o. w Warszawie (od 2007 roku);
- prezes zarządu Pęcicka Residence sp. z o.o. w Warszawie (od 2007 roku);
- prezes zarządu Północna Grupa Kapitałowa sp. z o.o. w Warszawie (od 2003 roku).

Działalność powyższych podmiotów nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Mieczysław Halk był współnikiem/akcjonariuszem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:

- Aero Invest sp. z o.o. w Warszawie;
- EBW Inwestycje sp. z o.o. w Warszawie;
- Global New Media sp. z o.o. w Warszawie;
- Nucleagena sp. z o.o. w Warszawie.

Obecnie Pan Mieczysław Halk jest współnikiem/akcjonariuszem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:

- Petrolog sp. z o.o. w Warszawie (od 2008 roku);
- Pęcicka Residence sp. z o.o. w Warszawie (od 2007 roku);
- Północna Grupa Kapitałowa sp. z o.o. w Warszawie (od 2003 roku).

W okresie ostatnich 5 lat Pan Mieczysław Halk nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Mieczysław Halk pełnił funkcję członka organów lub, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Mieczysława Halk ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto, Pan Mieczysław Halk nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

7) Tadeusz Borysiewicz – członek Rady Nadzorczej

Pan Tadeusz Borysiewicz został powołany do Rady Nadzorczej na mocy uchwały NWZA Emitenta z dnia 17 grudnia 2010 roku.

Pan Tadeusz Borysiewicz pełni funkcje członka Rady Nadzorczej pod następującym adresem: ul. Niwiecka 1E, Sosnowiec.

Pan Tadeusz Borysiewicz posiada wykształcenie wyższe, w 1978 r. ukończył studia na Wydziale Metalurgicznym Politechniki Częstochowskiej uzyskując tytuł magistra inżyniera hutnika.

Przebieg kariery zawodowej Pana Tadeusza Borysiewicza:

- w latach 1978 – 1991 - Huta Zawiercie w Zawierciu (obecnie CMC Zawiercie S.A.), wydz. tokarni walców i osprzętu walcowni, walcówki – kierownik,

- w latach 1991 – 2000 - Bodeko s.c. – dyrektor,
- w latach 2000 – 2008 - Bodeko Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu,
- w latach 2003 – 2007 - Stok Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu,
- w latach 2006-2007 - Zbrojarnia – Północ Sp. z o.o. w likwidacji – członek Rady Nadzorczej,
- w latach 2007 – obecnie - Bodeko Hotele Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu,
- w latach 2008 – 2009 - Konsorcjum Stali S.A. – członek Zarządu,
- w latach 2009 – obecnie - Konsorcjum Stali S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Tadeusz Borysiewicz, oprócz bycia współnikiem Polcynk Sp. z o.o. (w latach 2008 – 2009), nie był współnikiem (rozumianym również jako udziałowiec lub akcjonariusz) innych spółek kapitałowych ani osobowych.

Pan Tadeusz Borysiewicz jest obecnie współnikiem (rozumianym również jako udziałowiec lub akcjonariusz) następujących spółek:

- Bopit s.c. – współnik (od roku 2004 – dzisiaj),
- Konsorcjum Stali S.A. – akcjonariusz (od roku 2008 – dzisiaj).

Ponadto w ciągu ostatnich pięciu lat oraz w chwili obecnej Pan Tadeusz Borysiewicz jest aktywnym inwestorem giełdowym, a jego udział w ogólnej liczbie głosów na walnych zgromadzeniach spółek giełdowych (za wyjątkiem Konsorcjum Stali S.A.) nie przekracza 5%.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Tadeusz Borysiewicz nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie współnikiem (rozumianym również jako udziałowiec lub akcjonariusz) w spółkach kapitałowych lub osobowych.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Tadeusz Borysiewicz sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek:

- Bodeko Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu (w latach 2000-2008, tj. do chwili przejścia spółki Bodeko sp. z o.o. przez Konsorcjum Stali S.A.),
- Stok Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu (w latach 2003-2007, tj. do chwili przejścia spółki Stok sp. z o.o. przez Bodeko Hotele sp. z o.o.),
- Zbrojarnia – Północ Sp. z o.o. w likwidacji – członek Rady Nadzorczej (w latach 2006-2007),
- Konsorcjum Stali S.A. – członek Zarządu (w latach 2008-2009).

Pan Tadeusz Borysiewicz sprawuje obecnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. (od roku 2009 – dzisiaj) oraz funkcję wiceprezesa zarządu Bodeko Hotele Sp. z o.o.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Tadeusz Borysiewicz nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Tadeusz Borysiewicz nie prowadzi poza przedsiębiorstwem Emitenta innej działalności podstawowej, która ma istotne znaczenie dla Emitenta, za wyjątkiem działalności w Konsorcjum Stali S.A., której przedmiotem działalności jest między innymi sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów hutniczych oraz produkcja zbrojeń budowlanych oraz udziału w Bopit s.c., której przedmiotem działalności jest kupno i sprzedaż nieruchomości. Pan Tadeusz Borysiewicz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, za wyjątkiem bycia akcjonariuszem i przewodniczącym Rady Nadzorczej w spółce Konsorcjum Stali S.A., która to spółka jest konkurentem w stosunku do Emitenta na rynku dystrybucji wyrobów stalowych i prefabrykacji prętów zbrojeniowych.

Pan Tadeusz Borysiewicz w ciągu ostatnich pięciu lat nie został skazany za przestępstwo oszustwa.

Pan Tadeusz Borysiewicz nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których wprowadzono zarząd komisaryczny, z wyjątkiem spółki „Zbrojarnia – Północ Sp. z o.o. w likwidacji”. W dniu 9 sierpnia 2006r. wpisano do rejestru KRS informację o podjęciu uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia współników Zbrojarnia – Północ Sp. z o.o. z dnia 20 czerwca 2006r. dotyczącą likwidacji i rozwiązania spółki. W dniu 12 października 2007 roku „Zbrojarnia – Północ Sp. z o.o. w likwidacji” została wykreślona z rejestru. Powodem rozwiązania spółki Zbrojarnia – Północ Sp. z o.o. była potrzeba wybudowania przez Bodeko sp. z o.o. dużej nowoczesnej zbrojarni. Wszyscy pracownicy „Zbrojarni Północ Sp. z o.o. w likwidacji” zostali zatrudnieni w Bodeko sp. z o.o., która to spółka przejęła majątek po likwidowanej spółce. Inwestycja polegająca na budowie zbrojarni została zrealizowana na nieruchomości należącej w przeszłości do „Zbrojarni Północ Sp. z o.o. w likwidacji”.

Pan Tadeusz Borysiewicz nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych).

Pan Tadeusz Borysiewicz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Osoby zarządzające wyższego szczebla

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

14.2 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Pomiędzy członkami organu zarządzającego oraz nadzorującego Emitenta zachodzą powiązania rodzinne polegające na tym, że członkowie Rady Nadzorczej - Panowie Jan Kidała oraz Feliks Rożek są ojcami Panów Adama Kidały oraz Jacka Rożka, pełniących funkcje członków Zarządu; ponadto, członek Rady Nadzorczej - Pani Aleksandra Wodarczyk pozostaje w związku małżeńskim z członkiem Zarządu - Panem Jerzym Wodarczykiem. Bardziej szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w ryzyku 2.9 Części II „Czynniki ryzyka”. Dodatkowo, Pani Aleksandra Wodarczyk - członek Rady Nadzorczej, w okresie od dnia 2 stycznia 2006 r. do dnia 14 sierpnia 2007 r., była zatrudniona przez

Emitenta na stanowisku „Pracownika administracyjno-biurowego” tj. Działu Księgowości, podporządkowanym w strukturze organizacyjnej Emitenta bezpośrednio Głównej Księgowej - Pani Jadwidzie Królickiej. W ocenie Emitenta, nie powodowało to konfliktu interesu w rozumieniu art. 387 §1 i 2 KSH, z uwagi na fakt, że stanowisko powyższe nie podlega bezpośrednio członkowi Zarządu. Informacje na ten temat zawarte są w ryzyku 2.9 Części II „Czynniki ryzyka”.

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w pkt. 14 „Dokumentu rejestracyjnego” zostały wybrane na członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Z zastrzeżeniem zobowiązań do dokonania blokady Akcji serii A, Akcji serii B, Akcji serii D Emitenta (w rozumieniu nadanym umowami zakazu sprzedaży, Umową Inwestycyjną oraz Porozumieniem Inwestycyjnym, o których mowa w rozdziale 7 „Dokumentu ofertowego”, czyli m.in. zakazu zbywania, obciążania i zastawiania) oraz Akcji serii F, które to zobowiązania zostały opisane w rozdziale 22 „Dokumentu rejestracyjnego”, nie istnieją żadne inne ograniczenia uzgodnione przez osoby wskazane w pkt 14 niniejszego „Dokumentu rejestracyjnego” w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie akcji Emitenta.”

Pan Tadeusz Borysiewicz będący członkiem Rady Nadzorczej Emitenta jest akcjonariuszem i przewodniczącym Rady Nadzorczej w spółce Konsorcjum Stali S.A., która to spółka jest konkurentem w stosunku do Emitenta na rynku dystrybucji wyrobów stalowych i prefabrykacji prętów zbrojeniowych.

Pan Mieczysław Halk, członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest Wiceprezesem Zarządu Wprowadzającego, jednak w ocenie Emitenta nie rodzi do konfliktu interesów z funkcją pełnioną wobec Emitenta.

15 Wynagrodzenia i inne świadczenia

15.1 Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla w roku 2010

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za 2010 rok, wyniosła 864.000 PLN (brutto), w tym: (i) 576.000 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników; oraz (ii) 288.000 PLN (brutto) ze stosunku pracy.

- 1) Pan Jacek Rożek - Wiceprezes Zarządu otrzymał:
 - z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
 - z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 96.000 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały;
- 2) Pan Adam Kidała - Wiceprezes Zarządu otrzymał:
 - z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
 - z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 96.000 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały;
- 3) Pan Jerzy Wodarczyk - Wiceprezes Zarządu otrzymał:
 - z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
 - z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 96.000 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej za 2010 rok wyniosła 204.000 PLN (brutto), w tym całość z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

1. Pan Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
2. Pan Jan Kidała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
3. Pani Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej otrzymała kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
4. Pani Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej otrzymała kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
5. Pan Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto).
6. Pan Rafał Abratański – członek Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 24.000 PLN (brutto);
7. Pan Tadeusz Borusiewicz – członek Rady Nadzorczej nie otrzymał wynagrodzenia;
8. Pan Mieczysław Halk – członek Rady Nadzorczej nie otrzymał wynagrodzenia.

Członkom Rady Nadzorczej za 2010 rok nie przysługiwały wynagrodzenia ze stosunku pracy.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2010 rok nie przysługiwały świadczenia w naturze od Emitenta.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2010 rok nie przysługiwało wynagrodzenie ani inne świadczenia z jakiegokolwiek tytułu (np. zasiadania w organach, ze stosunku pracy, świadczenia usług), w tym w naturze od podmiotów zależnych Emitenta.

15.2 Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Emitent nie tworzył rezerw na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.

16 Praktyki organu zarządzającego i nadzorującego

16.1 Okres sprawowanej kadencji oraz data jej zakończenia

Członkowie Rady Nadzorczej obecnej kadencji zostali powołani przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 28 czerwca 2011 r. na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. W skład Rady Nadzorczej w dniu powołania wchodziły następujące osoby:

1. Feliks Rożek – członek Rady Nadzorczej
2. Jan Kidała – członek Rady Nadzorczej
3. Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej
4. Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej
5. Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej
6. Mieczysław Halk – członek Rady Nadzorczej
7. Tadeusz Borysiewicz – członek Rady Nadzorczej

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

16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych

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.

Członkowie Rady Nadzorczej, za wyjątkiem Pani Aleksandry Wodarczyk, nie zawarli z Emitentem umów o świadczenie usług ani nie są zatrudnieni przez Emitenta. Umowa o pracę zawarta pomiędzy Emitentem, a Panią Aleksandrą Wodarczyk, która to umowa została rozwiązana z dniem 14 sierpnia 2007 r., nie przewidywała jakichkolwiek świadczeń w przypadku rozwiązania stosunku pracy. W ocenie Emitenta pełnienie przez Panią Aleksandrę Wodarczyk funkcji w Radzie Nadzorczej nie narusza przepisu art. 387 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje wyodrębniona komisja (komitet) ds. audytu ani komisja (komitet) ds. wynagrodzeń.

W dniu 6 czerwca 2009 r. weszła w życie ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. 2009 r., Nr 77, Poz. 649), zgodnie z którą w strukturze emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa UE powinien działać komitet audytu, w skład którego wchodzi co najmniej 3 członków, powołanych spośród członków rady nadzorczej. Przynajmniej jeden członek komitetu audytu powinien spełniać określone w ww. ustawie warunki niezależności oraz posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W chwili obecnej w strukturze Emitenta nie działa komitet audytu. Intencją Emitenta jest aby funkcje komitetu audytu były wykonywane przez Radę Nadzorczą Emitenta.

W ocenie Emitenta kwalifikacje w dziedzinie rewizji finansowej i rachunkowości spośród członków Rady Nadzorczej spełniają Pan Sobiesław Szefer oraz Pan Mieczysław Halk. Panowie Sobiesław Szefer oraz Mieczysław Halk od wielu lat pełnili oraz obecnie pełnią funkcje członków rad nadzorczych w szeregu spółek zajmując się m.in. kwestiami związanymi z rewizją finansową, rachunkowością oraz audytem. Zdaniem Emitenta posiadają kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości oraz rewizji finansowej wymagane przez ustawę z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

16.4 Ład korporacyjny

Zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na rynku regulowanym GPW zawarte są w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. podjętej na podstawie § 29 ust. 1 Regulaminu GPW. W dniu 19 maja 2010 r. została podjęta uchwała nr 17/1249/2010 Rada Giełdy, wprowadzająca zmiany do „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”. Zmiany weszły w życie z dniem 1 lipca 2010 r.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent stosuje zasady określone w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW” w zakresie, w jakim mogą mieć one zastosowanie do spółek niepublicznych. Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na GPW Zarząd, w zakresie kompetencji przyznanych mu przez Statut i powszechnie obowiązujące przepisy prawa, zamierza doprowadzić do stosowania przez Emitenta wszystkich zasad przewidzianych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” za wyjątkiem zasady dotyczącej funkcjonowania w ramach Rady Nadzorczej wyodrębnionego komitetu audytu. Intencją Emitenta jest aby zadania komitetu audytu były realizowane przez Radę Nadzorczą.

Zarząd zamierza rekomendować Radzie Giełdy i Walnemu Zgromadzeniu przestrzeganie wszystkich zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasady dotyczącej funkcjonowania w ramach Rady Nadzorczej wyodrębnionego komitetu audytu.

W ocenie Emitenta kryteria niezależności wskazane w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” oraz § 18 Statutu Emitenta (porównaj załącznik nr 3 do Prospektu oraz pkt 21.2.2 Prospektu) spełniają następujący członkowie Rady Nadzorczej: Pan Sobiesław Szefer oraz Pani Bernadetta Fuchs.

17 Pracownicy

17.1 Liczba pracowników oraz zestawienie zatrudnionych w podziale na główne kategorie działalności i regiony geograficzne

Emitent

Liczba pracowników Emitenta w okresie od 31.12.2007r. do dnia zatwierdzenia Prospektu przedstawia się następująco:

Tabela: Liczba zatrudnionych u Emitenta, w okresie od dnia 31 grudnia 2007r. do daty zatwierdzenia Prospektu

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2007	325
31 grudnia 2008	423
31 grudnia 2009	343
31 grudnia 2010	278
dzień zatwierdzenia Prospektu	277

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla poziom zatrudnienia u Emitenta, według stanu na datę zatwierdzenia Prospektu, z uwzględnieniem wykształcenia pracowników.

Tabela: Poziom zatrudnienia u Emitenta, według stanu na datę zatwierdzenia Prospektu, z uwzględnieniem wykształcenia pracowników

Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie wyższe	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie średnie	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie zawodowe
107	126	44
38,63%	45,49%	15,88%

Źródło: Emitent

Średnia wieku pracowników zatrudnionych u Emitenta, na datę zatwierdzenia Prospektu, wynosi 35,2 lat.

Poniższa tabela odzwierciedla strukturę wiekową pracowników zatrudnionych u Emitenta, na datę zatwierdzenia Prospektu.

Tabela: Struktura wiekowa pracowników zatrudnionych u Emitenta, według stanu na datę zatwierdzenia Prospektu

Grupy wiekowe	Ilość pracowników	Wskaźnik procentowy (%)
20-25	20	7,22%
26-30	70	25,27%
31-35	73	26,35%
36-40	40	14,44%
41-45	37	13,36%
46-50	16	5,78%
51-55	15	5,42%
56-60	5	1,81%
61-	1	0,36%

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla stan zatrudnienia u Emitenta, na datę zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na stanowiska robotnicze i nierobotnicze.

Tabela: Stan zatrudnienia u Emitenta, na datę zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na stanowiska robotnicze i nierobotnicze

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem
Liczba pracowników	99	178	277
Procent pracowników	35,74%	64,26%	100%

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla średnią liczbę pracowników Emitenta, w okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na główne kategorie działalności Emitenta.

Tabela: Średnia liczba pracowników Emitenta, w okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na główne kategorie działalności

Główne działalności Emitenta	kategorie	Rok/okres	Liczba zatrudnionych
handlowa		2007	77
produkcyjna		2007	32
handlowa		2008	106
produkcyjna		2008	66

handlowa	2009	107
produkcyjna	2009	79
handlowa	2010	98
produkcyjna	2010	72
handlowa	dzień zatwierdzenia Prospektu	98
produkcyjna	dzień zatwierdzenia Prospektu	75

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla średnią liczbę pracowników Emitenta, w okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na regiony geograficzne.

Tabela: Średnia liczba pracowników Emitenta, w okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na regiony geograficzne

Regiony geograficzne - województwa	2007	2008	2009	2010	Dzień zatwierdzenia Prospektu
Region 1	12,42	14,25	14	10	11
pomorskie					
	15,08	20,92	37	14	16
Region 2					
	14,67	15,08	18	14	17
Region 3					
	3	4,33	1	1	0
Region 4					
	261,08	326,92	269	236	229
Region 5					
	-	-	-	-	-
Region 6					
	3,25	4	3	4	4
łącznie:	306,25	384,75	343	278	277

Źródło: Emitent

Informacje zawarte w powyższych tabelach dotyczą zatrudnionych wyłącznie na podstawie umów o pracę.

Zgodnie z przyjętą polityką personalną, co do zasady Emitent zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę. W dacie zatwierdzenia Prospektu, Emitent zatrudnia 161 osób na podstawie umów o pracę zawartych na czas nieokreślony, 108 osoby na podstawie umów o pracę zawartych na czas określony oraz 8 osób na podstawie umów o pracę zawartych na okres próbny.

W dacie zatwierdzenia Prospektu, Emitent zatrudnia 10 osób na podstawie umów o charakterze cywilnoprawnym (np. umów zlecenia, o świadczenie usług lub o dzieło). Emitent incydentalnie zatrudnia osoby wykonujące prace czasowe (sezonowe). Średnia liczba tych pracowników w 2008 r., 2009 r. oraz 2010 r. wyniosła zero.

Grupa Emitenta

Liczba pracowników w Grupie Emitenta w okresie od 31.12.2007r. do dnia zatwierdzenia Prospektu przedstawia się następująco:

Tabela: Liczba zatrudnionych w Grupie Emitenta, w okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do daty zatwierdzenia Prospektu

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2007	371
31 grudnia 2008	494
31 grudnia 2009	428
31 grudnia 2010	429
dzień zatwierdzenia Prospektu	437

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla poziom zatrudnienia w Grupie Emitenta, według stanu na datę zatwierdzenia Prospektu, z uwzględnieniem wykształcenia pracowników.

Tabela: Poziom zatrudnienia w Grupie Emitenta, według stanu na datę zatwierdzenia Prospektu, z uwzględnieniem wykształcenia pracowników

Liczba/procent posiadających wykształcenie wyższe	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie średnie	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie zawodowe	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie podstawowe
136	195	100	6
31,12%	44,62%	22,88%	1,37%

Źródło: Emitent

Średnia wieku pracowników zatrudnionych w Grupie Emitenta, na datę zatwierdzenia Prospektu, wynosi 34,63 lata.

Poniższa tabela odzwierciedla strukturę wiekową pracowników zatrudnionych w Grupie Emitenta, na datę zatwierdzenia Prospektu.

Tabela: Struktura wiekowa pracowników zatrudnionych w Grupie Emitenta, według stanu na datę zatwierdzenia Prospektu

Grupy wiekowe	Ilość pracowników	Wskaźnik procentowy
20-25	38	8,70%
26-30	102	23,34%
31-35	106	24,26%
36-40	63	14,42%
41-45	61	13,96%
46-50	33	7,55%
51-55	23	5,26%
56-60	9	2,06%
61-65	2	0,46%

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla stan zatrudnienia w Grupie Emitenta, na datę zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na stanowiska robotnicze i nierobotnicze.

Tabela: Stan zatrudnienia w Grupie Emitenta, na datę zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na stanowiska robotnicze i nierobotnicze

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem
Liczba pracowników	200	237	437
Procent pracowników	45,77%	54,23%	100%

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla średnią liczbę pracowników w Grupie Emitenta, w okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na główne kategorie działalności w Grupie Emitenta.

Tabela: Średnia liczba pracowników w Grupie Emitenta, w okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na główne kategorie działalności

Główne działalności w Grupie Emitenta	kategorie	Rok/okres	Liczba zatrudnionych
Handlowa		2007	84
Produkcyjna		2007	46
Handlowa		2008	116
Produkcyjna		2008	105
Handlowa		2009	128
Produkcyjna		2009	123
Handlowa		2010	118
Produkcyjna		2010	165
Handlowa		data zatwierdzenia Prospektu	115
Produkcyjna		data zatwierdzenia Prospektu	186

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla średnią liczbę pracowników w Grupie Emitenta, w okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na regiony geograficzne.

Tabela: Średnia liczba pracowników w Grupie Emitenta, w okresie od dnia 31 grudnia 2007 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, z podziałem na regiony geograficzne

Regiony geograficzne - województwa		2007	2008	2009	2010	Dzień zatwierdzenia Prospektu
Region 1	pomorskie	12,42	14,25	16	12	11
	kujawsko-pomorskie					
Region 2	zachodnio-pomorskie	15,08	20,92	40	17	19
	wielkopolskie					
Region 3	mazowieckie	14,67	15,08	43	78	93
	świętokrzyskie					
Region 4	dołnośląskie	3,00	4,33	1	1	0
Region 5	śląskie	278,08	365,92	314	287	278
Region 6	podkarpackie	29,00	32,25	32	31	32

	lubelskie			4	3	4
łącznie:		352,25	452,75	450	429	437

Źródło: Emitent

Informacje zawarte w powyższych tabelach dotyczą zatrudnionych wyłącznie na podstawie umów o pracę.

Zgodnie z przyjętą polityką personalną, co do zasady Grupa Emitenta zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę. W dacie zatwierdzenia Prospektu, Grupa Emitenta zatrudnia 247 osoby na podstawie umów o pracę zawartych na czas nieokreślony, 174 osób na podstawie umów o pracę zawartych na czas określony oraz 16 osób na podstawie umów o pracę zawartych na okres próbny.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Grupa Emitenta zatrudnia 20 osób na podstawie umów o charakterze cywilnoprawnym (np. umów zlecenia, o świadczenie usług lub o dzieło).

17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje

Poniższa tabela prezentuje udział członków organów Emitenta w akcjonariacie Emitenta.

Tabela: Akcjonariusze Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko oraz funkcja	Liczba posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta	Wartość nominalna posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta (w PLN)	Procent posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta oraz głosów na WZA Emitenta
1.	Jacek Rożek - Wiceprezes Zarządu (pracownik Emitenta)	4.132.353	413.235	21,18 % oraz 24,17 %
2.	Adam Kidała - Wiceprezes Zarządu (pracownik Emitenta)	4.132.353	413.235	21,18 % oraz 24,17 %
3.	Jerzy Wodarczyk - Wiceprezes Zarządu (pracownik Emitenta)	4.132.353	413.235	21,18 % oraz 24,17 %
łącznie:		12.397.059	1.239.705	63,54% oraz 72,51%

Źródło: Emitent

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie mają opcji na akcje Emitenta.

17.3 Ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Informacja o akcjach Emitenta posiadanych przez pracowników Emitenta została zaprezentowana w pkt. 17.2. „Dokumentu rejestracyjnego”.

18 Znaczeni akcjonariusze

18.1 Imiona i nazwiska osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, posiadających udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu na WZ

W poniższej tabeli przedstawiono znaczących akcjonariuszy Emitenta nie będących osobami pełniącymi funkcje członków Zarządu Emitenta.

Tabela: Akcjonariusze Emitenta

Lp.	Struktura akcjonariatu	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% udział w głosach
1.	Konsorcjum Stali S.A.	2.470.588	12,66%	2.470.588	9,54%
2.	Supernova IDM Fund	3.761.049	19,27%	3.761.049	14,53%

Źródło: Emitent

18.2 Informacja, czy główni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Akcjonariusze Emitenta nie posiadają żadnych innych praw głosu niż prawa związane z posiadanymi akcjami Emitenta.

Akcje imiennej serii A Emitenta są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, że każdej akcji imiennej serii A przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

18.3 Opis udziałów w kapitale Emitenta przez inne podmioty (osoby) lub sprawowania kontroli nad Emitentem przez inne podmioty (osoby), charakteru tej kontroli i mechanizmów zapobiegających jej nadużyciu

Emitent nie jest podmiotem kontrolowanym przez inny podmiot w rozumieniu właściwych przepisów.

Zgodnie z wiedzą Emitenta, nie występują inne niż określone w KSH mechanizmy zapobiegające nadużyciu przez podmiot dominujący w stosunku do Emitenta jego pozycji dominującej.

18.4 Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dla celów niniejszego Prospektu, Emitent wziął pod uwagę definicję podmiotów powiązanych wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 24, o których mowa w pkt. 19 załącznika 1 do rozporządzenia (WE) 809/2004.

W związku z powyższym, następujące podmioty mogą lub mogły w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi być uznane za podmioty powiązane z Emitentem w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu:

- 1) Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej (podmiot powiązany z Emitentem od dnia 27 kwietnia 2010 r.), która to spółka jest 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. Emitent posiada w Passat-Stal S.A. akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 100% głosów na walnych zgromadzeniach Passat-Stal S.A. Powiązanie wynika także z zasiadania przez wszystkich członków Zarządu Emitenta (Jerzy Wodarczyk, Adam Kidała oraz Jacek Rożek) w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej Passat-Stal S.A.
- 2) Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie, która to spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 4483. Dom Maklerski IDM S.A. posiadał w Emitencie akcje stanowiące 19,27% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 14,53% głosów na walnych zgromadzeniach Emitenta. Podstawą powiązania z Emitentem był posiadany udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz zawarcie Umowy Inwestycyjnej pomiędzy Emitentem a Domem Maklerskim IDM S.A., opisanej w Rozdziale 22 „Istotne umowy”.
- 3) Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie, która to spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 279883. Konsorcjum Stali S.A. posiada w Emitencie akcje stanowiące 10,85% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 8,18% głosów na walnych zgromadzeniach Emitenta. Podstawą powiązania z Emitentem jest posiadany udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz zawarcie Umowy Inwestycyjnej pomiędzy Emitentem a Konsorcjum Stali S.A., opisanej w Rozdziale 22 „Istotne umowy”.
- 4) Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. w Rzeszowie, która to spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 243645. Emitent posiada w Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. udziały stanowiące 75% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 85,7% głosów na zgromadzeniach wspólników Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.
- 5) Betstal Sp. z o.o. w Gliwicach (podmiot powiązany z Emitentem od dnia 22 sierpnia 2007 r.), która to spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 234750. Emitent posiada w Betstal Sp. z o.o. udziały stanowiące 90% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 90% głosów na zgromadzeniach wspólników Betstal Sp. z o.o.
- 6) Pazgan Sp. z o.o. w Warszawie (podmiot powiązany z Emitentem od dnia 27 lipca 2009 r.), która to spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 189900. Pazgan Sp. z o.o. jest podmiotem powiązany z Emitentem, z uwagi na fakt, że akcjonariusze (będący członkami Zarządu) Emitenta są jednocześnie większościami udziałowcami Pazgan Sp. z o.o., tj.:
 - Pan Jacek Rożek, będący znaczącym akcjonariuszem oraz członkiem Zarządu Emitenta posiada 37 udziałów o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 18.500 PLN, stanowiących 35,58% kapitału zakładowego przedmiotowej spółki oraz uprawniających do wykonywania praw z 35,58% głosów na zgromadzeniach wspólników; oraz
 - Pan Jerzy Wodarczyk, będący znaczącym akcjonariuszem oraz członkiem Zarządu Emitenta posiada 36 udziałów o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 18.000 PLN, stanowiących 34,62% kapitału zakładowego przedmiotowej spółki oraz uprawniających do wykonywania praw z 34,62% głosów na zgromadzeniach wspólników.
- 7) Bowim-Serwis Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach (podmiot powiązany z Emitentem w okresie od dnia 21 marca 2003 r. do dnia 18 lutego 2009r.), która to spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 174015. Bowim-Serwis Sp. z o.o. był podmiotem powiązany z Emitentem, z uwagi na fakt, że akcjonariusze (będący członkami Zarządu) Emitenta byli jednocześnie większościami udziałowcami Bowim-Serwis Sp. z o.o., tj.: w kapitale zakładowym Bowim-Serwis Sp. z o.o. następujące osoby posiadały poniżej wskazane ilości udziałów:
 - Pan Jacek Rożek, będący jednocześnie znaczącym akcjonariuszem oraz członkiem Zarządu Emitenta - 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 25.000 PLN, stanowiących 50% kapitału zakładowego przedmiotowej spółki oraz uprawniających do wykonywania praw z 59,1% głosów na zgromadzeniach wspólników; oraz
 - Pan Jerzy Wodarczyk, będący jednocześnie znaczącym akcjonariuszem oraz członkiem Zarządu Emitenta - 25 udziałów o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 12.500 PLN, stanowiących 25% kapitału zakładowego przedmiotowej spółki oraz uprawniających do wykonywania praw z 29,5% głosów na zgromadzeniach wspólników.

W dniu 18 lutego 2009 r. akcjonariusze Emitenta sprzedali wszystkie udziały w Bowim-Serwis Sp. z o.o. Od tego czasu akcjonariusze Emitenta nie mieli kontaktu ze spółką a informacje o niej czerpali z powszechnie dostępnych źródeł. Od dnia 2 kwietnia 2009 r. spółka prowadziła działalność pod firmą „Piec-Engineering” sp. z o.o. (MSiG 76/2009 (3179)). Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach, Wydział XII Gospodarczy z dnia 9 października 2009 r. (sygn. XII GU 37/09) otworzono upadłość spółki obejmującą likwidację majątku dłużnika. Obecnie spółka działa pod firmą „Piec-Engineering” sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (MSiG 248/2009 (3351) Prawdopodobną przyczyną ogłoszenia upadłości był spadek koniunktury na rynku usług, na którym spółka prowadziła działalność.

8) Bowim (Ireland) Limited w Portlaoise, Irlandia był podmiotem powiązany z Emitentem w okresie od dnia 29 lipca 2005 r. do dnia 30 maja 2008 r., z którą to datą przedmiotowa spółka, wpisana dotychczas do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Companies Registration Office w Dublinie pod numerem 406002, została rozwiązana. Bowim (Ireland) Limited był podmiotem powiązany z Emitentem z uwagi na fakt, że akcjonariusze (będący członkami Zarządu) Emitenta byli jednocześnie udziałowcami Bowim (Ireland) Limited. W kapitale zakładowym Bowim (Ireland) Limited następujące osoby obejmowały i opłaciły poniżej wskazane ilości udziałów:

- Pan Jacek Rożek, będący jednocześnie znaczącym akcjonariuszem oraz członkiem Zarządu Emitenta - 1 udział o wartości nominalnej wynoszącej 1 euro;
- Pan Adam Kidała będący jednocześnie znaczącym akcjonariuszem oraz członkiem Zarządu Emitenta - 1 udział o wartości nominalnej wynoszącej 1 euro;
- Pan Jerzy Wodarczyk, będący jednocześnie znaczącym akcjonariuszem oraz członkiem Zarządu Emitenta - 1 udział o wartości nominalnej wynoszącej 1 euro; oraz
- czwarta osoba fizyczna nie powiązana z Emitentem - 1 udział o wartości nominalnej wynoszącej 1 euro.

Powyższe 4 udziały, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 4 euro, stanowiły 100% kapitału zakładowego Bowim (Ireland) Limited i uprawniały do wykonywania praw ze 100% głosów na zgromadzeniach wspólników Bowim (Ireland) Limited (udziały nie były uprzywilejowane, w tym co do głosu). Według wiedzy Emitenta, wpisany w umowie spółki Bowim (Ireland) Limited kapitał w wysokości 250.000 euro miał charakter zbliżony do kapitału docelowego spółki akcyjnej w prawie polskim.

Bowim (Ireland) Limited była utworzona w celu gospodarczym. Podstawowy i rzeczywiście wykonywany przedmiot działalności Bowim (Ireland) Limited obejmował usługi ogólnobudowlane, w tym w szczególności dekarские, murarskie oraz roboty wykończeniowe.

9) Centrostal-Jasło Sp. z o.o. w Jasle był podmiotem powiązany z Emitentem w okresie od dnia 27 lipca 2007 r. do dnia 16 maja 2008 r., z którą to datą Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie połączenia Centrostal-Jasło Sp. z o.o. (wpisaną dotychczas do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 221162) z Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. (jako spółką przejmującą).

10) Supernova IDM Fund z siedzibą w Warszawie, która to spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000111646. Supernova IDM Fund posiada w Emitencie akcje stanowiące 19,27% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 14,53% głosów na walnych zgromadzeniach Emitenta. Podstawą powiązania z Emitentem jest posiadany udział w kapitale zakładowym Emitenta

W niniejszym Prospekcie opisane są wszystkie transakcje, które Emitent zawarł z podmiotami powiązany (w rozumieniu m.in. pkt 9 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 24) i które zostały zawarte w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu. O ile szczegółowo nie wskazano, iż informacje dotyczą poszczególnych lat (innych okresów), dane prezentowane w niniejszym rozdziale odzwierciedlają stan na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu.

Poniżej przedstawione zostały umowy z podmiotami powiązany, które zostały zawarte lub były realizowane w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu:

1. W dniu 1 października 2003 r. Emitent zawarł z Bowim Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach („Licencjonobiorca”), jednokrotnie aneksowaną, umowę licencyjną („Umowa”). Na podstawie Umowy Emitent upoważnił Licencjonobiorcę do używania znaku towarowego „Bowim” nr Z-203158, za opłatą licencyjną w wysokości 0,1% wartości brutto obrotu netto plus VAT. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem trzy miesięcznego okresu wypowiedzenia. W ocenie Emitenta Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Od daty zawarcia Umowy do dnia 18 lutego 2009 r., tj. daty, w której Bowim Serwis Sp. z o.o. przestał być podmiotem powiązany wartość Umowy wyniosła 93.680,42 PLN (dziewięćdziesiąt trzy tysiące sześćset osiemdziesiąt złotych 42/100) netto.
2. W dniu 30 maja 2005 r. Emitent zawarł z Betstal Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach („Betstal”) umowę o świadczenie usług przewozowych („Umowa”). Na podstawie Umowy, Emitent zobowiązał się do wykonania na rzecz Betstal usług przewozowych polegających na przewozie przesyłek towarowych na terenie kraju. Strony Umowy ustaliły, że wynagrodzenie Emitenta ustalane będzie w oparciu o aktualnie obowiązujące u niego ceny. Na podstawie Umowy, Emitent zobowiązał się powiadomić Betstal o zmianie cen za przewóz z co najmniej dwudniowym wyprzedzeniem. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. W ocenie Emitenta Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Od daty, w której Betstal stał się podmiotem powiązany Emitenta, tj. od dnia 22 sierpnia 2007r. do daty zatwierdzenia Prospektu wartość Umowy wyniosła 323.003,26 PLN netto.

3. W dniu 1 lipca 2005 r. Emitent zawarł z Betstal Sp. z o.o. („Betstal”) z siedzibą w Gliwicach umowę o wykonywanie usług polegających na wykonywaniu elementów zbrojeń dla budownictwa z prętów zbrojeniowych („Umowa”). Na podstawie Umowy, jeśli dla danego zamówienia strony nie postanowią inaczej, zbrojenia będą wykonywane z prętów stanowiących własność Emitenta. Strony Umowy ustaliły, że wynagrodzenie za przerób jednej tony materiału, będzie ustalane każdorazowo przed wystawieniem faktury. Umowa została rozwiązana przez strony z dniem zawarcia umowy, o której mowa w pkt 6 poniżej. W ocenie Emitenta Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Od daty w której Betstal stał się podmiotem powiązaniem Emitenta, tj. od dnia 22 sierpnia 2007r. do daty rozwiązania umowy wartość Umowy wyniosła 814.721,10 PLN (dwa osiemset czternaście tysięcy siedemset dwadzieścia jeden złotych 10/100) netto.
4. W dniu 1 stycznia 2008 r. Emitent zawarł z Betstal Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach („Betstal”) umowę o wykonywanie usług polegających na wykonaniu elementów zbrojeń dla budownictwa z prętów zbrojeniowych („Umowa”). Umowa została rozwiązana przez strony z dniem zawarcia umowy, o której mowa w pkt. 6 poniżej. W ocenie Emitenta Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Od daty zawarcia Umowy do daty jej rozwiązania wartość Umowy wyniosła 1.752.749,71 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące siedemset czterdzieści dziewięć złotych 71/100) netto.
5. W dniu 1 lipca 2008 r. Emitent zawarł z Betstal Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach („Betstal”) umowę o wykonywanie usług polegających na wykonaniu elementów zbrojeń dla budownictwa z prętów zbrojeniowych („Umowa”). Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. W dniu 16 marca 2009 r. Umowa została zmieniona aneksem nr 1 w zakresie ustalenia cen jednostkowych za usługi prefabrykacji koszy pali. W ocenie Emitenta Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Od daty zawarcia Umowy do daty zatwierdzenia Prospektu wartość Umowy wyniosła 15.614.749,01 PLN netto.
6. W dniu 1 lipca 2005 r. Emitent zawarł z Betstal Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach („Betstal”) umowę podnajmu („Umowa”). Na podstawie Umowy, Emitent oddał Betstal w podnajem maszynę do produkcji strzemion ze stali w kręgu („Maszyna”) z zastrzeżeniem, że Maszyna będzie używana w hali produkcyjnej przy ulicy Mechaników 9. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. W ocenie Emitenta Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Od daty, w której Betstal stał się podmiotem powiązaniem Emitenta, tj. od dnia 22 sierpnia 2007r. do daty zatwierdzenia Prospektu wartość Umowy wyniosła 377.053,41 PLN netto.
7. W dniu 30 czerwca 2006 r. Emitent zawarł z Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie („Bowim-Podkarpacie”) umowę o współpracy („Umowa”). Na podstawie Umowy, Emitent zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Bowim Podkarpacie zamówionych przez niego wyrobów hutniczych w granicach ich dostępności, a Bowim-Podkarpacie zobowiązał się do kupowania tych towarów od Emitenta. Powyższe miało się odbywać w związku z koncepcją stworzoną przez Emitenta dotyczącą sieci punktów sprzedaży prowadzonych pod znakiem towarowym należącym do Emitenta i będącym przedmiotem ochrony. Strony ustaliły minimalny miesięczny poziom zamówień Bowim – Podkarpacie. Ponadto, zgodnie z Umową, Emitent udostępnił Bowim-Podkarpacie korzystanie przez niego ze znaków towarowych i oprogramowania IMPULS BPSC. W związku z korzystaniem przez Bowim-Podkarpacie z ww. znaku towarowego strony Umowy ustaliły opłatę licencyjną płatną na rzecz Emitenta w kwocie odpowiadającej 0.21% obrotów Bowim-Podkarpacie netto (obliczanej i płatnej kwartalnie). Umowa została zawarta na czas nieoznaczony a każda z jej stron może ją rozwiązać z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec kwartału. Ponadto Emitent jest uprawniony do rozwiązania Umowy bez wypowiedzenia w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Bowim-Podkarpacie postanowień Umowy dotyczących ustanowienia i utrzymywania zabezpieczeń spłaty należności wynikających z Umowy. W ocenie Emitenta Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Od daty zawarcia Umowy do daty zatwierdzenia Prospektu wartość Umowy wyniosła 174.904.027,38 PLN netto.
8. W dniu 1 września 2010 r. Emitent zawarł z Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej („Passat-Stal”) umowę o usługę finansową („Umowa”). Na mocy Umowy Emitent zobowiązał się wykonać dla Passat-Stal usługę finansową polegającą na udzieleniu poręczenia/poręczeń za zobowiązania przyszłe wobec Konsorcjum Stali S.A. powstałe w okresie od 1 sierpnia 2010 r. do 31 grudnia 2011 r., w zakresie zapłaty ceny sprzedaży wraz z ewentualnymi odsetkami i kosztami postępowania, do kwoty łącznie nie wyższej niż 10.000.000 PLN. Passat-Stal może zlecać udzielenie poręczeń w okresie od dnia zawarcia Umowy do 31 grudnia 2011 r. Tytułem wynagrodzenia Passat-Stal zobowiązał się do zapłaty Emitentowi wynagrodzenia w wysokości 1%, liczonego w stosunku rocznym, górnej kwoty odpowiedzialności poręczyciela wynikającej z danej umowy poręczenia, powiększone o należny podatek VAT. Emitent może odmówić wykonania usługi w razie pogorszenia sytuacji finansowej Passat-Stal. W ocenie Emitenta Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.
9. W dniu 23 listopada 2009r. Emitent zawarł z Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej („Passat-Stal”) umowę sprzedaży („Umowa”). Na podstawie Umowy Emitent sprzedał Passat-Stal wyroby hutnicze określone co do asortymentu, ilości i ceny jednostkowej, za cenę sprzedaży łącznie wynoszącą 19.239.731 PLN netto. W ocenie Emitenta Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.
10. W dniu 8 grudnia 2010 r. została zawarta Umowa objęcia akcji pomiędzy Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej („Passat-Stal”) a Emitentem (jako obejmującym akcje) („Umowa objęcia”). Na podstawie Umowy objęcia Emitent przyjął ofertę objęcia 7.006.538 akcji zwykłych na okaziciela serii B od nr 5.070.001 do 12.076.538 wyemitowanych przez Passat Stal w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Passat Stal w drodze oferty prywatnej nowej emisji Akcji serii B skierowanej do Emitenta. Objęcie Akcji serii B Passat Stal nastąpiło po cenie emisyjnej wynoszącej 1,28 zł za jedną akcję, czyli za łączną kwotę 8.968.368,64 PLN. Przedmiotem wkładu Emitenta jako obejmującego akcje serii B był wkład pieniężny w kwocie 8.968.368,64 PLN. W ocenie Emitenta Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.
11. W dniu 16 września 2009 r. Emitent zawarł z Domem Maklerskim IDM S.A. („DM IDM”) Umowę nr NP. 1424 świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego („Umowa pośrednictwa”). Na podstawie Umowy pośrednictwa Emitent zlecił DM IDM nabywanie i zbywanie akcji lub obligacji, nie dopuszczonych do publicznego obrotu w imieniu własnym DM IDM lecz na rachunek Emitenta. DM IDM zobowiązał się do otwarcia i prowadzenia stosownego rachunku inwestycyjnego Emitenta. Wysokość prowizji należnej DM IDM jest ustalana indywidualnie dla każdej transakcji. Transakcje kupna-sprzedaży rozliczane są zgodnie z postanowieniami Regulaminu Niepublicznego Obrotu Papierami Wartościowymi, obowiązującego w DM IDM. Umowa pośrednictwa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym każdej ze

- stron służy prawo do jej rozwiązania za uprzednim jednomiesięcznym wypowiedzeniem. Z tytułu realizacji Umowy pośrednictwa Emitent zobowiązał się do ponoszenia na rzecz DM IDM opłat za prowadzenie rachunku inwestycyjnego, których wielkość ustalana jest Zarządzeniem Prezesa DM IDM. Z tytułu Umowy pośrednictwa do dnia zatwierdzenia Prospektu nie nastąpił transfer środków pieniężnych.
12. W dniu 9 grudnia 2010 r. pomiędzy Emitentem a Konsorcjum Stali S.A. („Konsorcjum Stali”) została zawarta Umowa o udzielenie poręczenia kredytu („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest udzielenie poręczenia za dług przyszły Emitenta w stosunku do BRE Banku S.A. na podstawie umowy kredytowej nr 11/046/10/Z/OB (wraz z aneksami). Poręczenie obejmuje kwotę kapitału kredytu w wysokości 9.000.000 PLN oraz naliczone od tego kapitału odsetki i inne koszty nieprzekraczające łącznie z kapitałem kwoty 13.500.000 PLN. Poręczenie zostało udzielone w dniu 9 grudnia 2010 r. na okres do dnia 30 września 2011 r.
 13. W dniu 17 sierpnia 2010 r. została zawarta Umowa poręczenia pomiędzy Celsa „Huta Ostrowiec” sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu („Huta Ostrowiec”) a Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie („Konsorcjum Stali”) („Umowa”). Zgodnie z Umową Huta Ostrowiec ma zamiar prowadzić sprzedaż wyrobów hutniczych na rzecz Emitenta. Na podstawie Umowy Konsorcjum Stali poręczyło za dług Emitenta wynikający z transakcji, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, do maksymalnej kwoty 2.000.000 EUR. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 stycznia 2011 r.
 14. W dniu 8 stycznia 2010 r. Emitent zawarł z Domem Maklerskim IDM S.A. („DM IDM”) Umowę o świadczenie usług w procesie dematerializacji oraz dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz o prowadzenie pierwszej publicznej oferty akcji („Umowa”). Umowa została następnie zmieniona w drodze aneksów. Zgodnie z aneksem nr 3 z dnia 4 marca 2011 roku Emitent zlecił DM IDM wykonanie czynności związanych z dematerializacją Akcji Wprowadzanych (6.375.000 akcji Emitenta serii B, 3.882.000 akcji Emitenta serii D, 765.000 akcji Emitenta serii E oraz 2.117.647 akcji Emitenta serii F) oraz dopuszczeniem Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz wykonywanie czynności związanych z dematerializacją Akcji (1.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 z dnia 3 marca 2011 r. NWZ Emitenta) i PDA (prawa do Akcji), oraz dopuszczeniem Akcji oraz PDA do obrotu na rynku regulowanym przez GPW. Ponadto na podstawie Umowy Emitent zlecił DM IDM pośredniczenie w przeprowadzeniu publicznej oferty Akcji. Zakres czynności objętych Umową został w niej szczegółowo określony. Łączne wynagrodzenie na rzecz DM IDM na podstawie Umowy wynosi 66.000 PLN oraz 2% wartości sprzedanych Akcji, przy czym wartość sprzedanych Akcji oblicza się jako iloczyn ceny emisyjnej Akcji i ilości Akcji objętych oraz w wysokości 1% wartości objętych Akcji, rozumianej jako iloczyn ceny emisyjnej Akcji i liczby objętych Akcji. Umowa została zawarta na czas nieokreślony do dnia dopuszczenia Akcji Wprowadzanych i Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2011 r. Wygaśnięcie bądź rozwiązanie Umowy nie zwalnia Emitenta od obowiązku zapłaty wynagrodzenia. W przypadku wypowiedzenia Umowy w przypadku braku realizacji Umowy przez drugą stronę, oraz w przypadku działania lub zaniechania powodującego, że realizacja Umowy staje się niemożliwa bądź doznaje istotnych przeszkód, strona której działania lub zaniechania powodują wypowiedzenie Umowy zobowiązana jest zapłacić karę umowną w wysokości 500.000 PLN.
 15. W dniu 14 sierpnia 2009 r. Emitent oraz akcjonariusze Emitenta – Adam Kidała, Jacek Rożek, Jerzy Wodarczyk zawarli z Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie („DM IDM”) Umowę Inwestycyjną, zmienioną Aneksami z dnia 30 września 2009 r., 30 grudnia 2009 r., 29 marca 2010 r. oraz 28 czerwca 2010 r. („Umowa Inwestycyjna”). Na podstawie Umowy Inwestycyjnej DM IDM zobowiązał się, iż obejmie akcje serii D Emitenta, wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej, skierowanej do oznaczonego indywidualnie inwestora, przeprowadzonej za pośrednictwem DM IDM, w przypadku ich nieobjęcia przez innych inwestorów. Szczegółowy opis Umowy Inwestycyjnej znajduje się w pkt 22 Dokumentu rejestracyjnego.
 16. W dniu 17 kwietnia 2008 r. Emitent zawarł z Domem Maklerskim IDM S.A. („DM IDM”) Umowę o prowadzenie pierwszej publicznej oferty akcji serii D spółki Bowim S.A. („Umowa”). Na podstawie Umowy Emitent zlecił DM IDM wykonanie czynności z zakresu organizacyjnego przygotowania prowadzenia oferty publicznej Akcji (zgodnie z Umową akcje serii D, które miały zostać wyemitowane na podstawie uchwały WZ dotyczącej nie więcej niż 3.355.195 akcji, przy czym łączna wartość emisyjna zaoferowanych akcji miała wynieść nie mniej niż 50 mln PLN), pośrednictwo w proponowaniu przez Emitenta objęcia Akcji oraz wykonywaniem czynności związanych z dopuszczeniem Akcji do obrotu na GPW. Ponadto na podstawie Umowy Emitent zlecił DM IDM pośredniczenie w przeprowadzeniu publicznej oferty Akcji. Zakres czynności objętych Umową został w niej szczegółowo określony. Łączne wynagrodzenie na rzecz DM IDM na podstawie Umowy miało wynosić 80.000 PLN oraz 3% wartości sprzedanych Akcji, przy czym wartość sprzedanych Akcji oblicza się jako iloczyn ceny emisyjnej Akcji i ilości Akcji objętych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony do dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, nie później jednak niż do dnia 29 15 lutego 2009 roku. Wygaśnięcie bądź rozwiązanie Umowy nie zwalnia Emitenta od obowiązku zapłaty wynagrodzenia. W przypadku wypowiedzenia Umowy w przypadku braku realizacji Umowy przez drugą stronę, oraz w przypadku działania lub zaniechania powodującego, że realizacja Umowy staje się niemożliwa bądź doznaje istotnych przeszkód, strona której działania lub zaniechania powodują wypowiedzenie Umowy zobowiązana jest zapłacić karę umowną w wysokości 300.000 PLN. Z tytułu Umowy wypłacono wynagrodzenie w łącznej kwocie 65 tys. PLN.
 17. W dniu 18 grudnia 2010 r. Emitent zawarł z Domem Maklerskim IDM S.A. („DM IDM”) Umowę o przeprowadzenie prywatnej oferty akcji serii F („Umowa”). Na podstawie Umowy Emitent zlecił DM IDM wykonanie dla Emitenta czynności pośredniczenia w proponowaniu przez Emitenta objęcia Akcji (2.117.647 akcji serii F o cenie emisyjnej 8,50 PLN, o łącznej cenie emisyjnej 17.999.999,50 PLN). Zgodnie z Umową wynagrodzenie na rzecz DM IDM na podstawie Umowy wynosi 10.000 PLN. Umowa została zawarta na czas wykonania czynności określonych Umową.

Umowy najmu

Ponadto, Emitent był stroną szeregu umów najmu zawartych z podmiotami powiązanymi. Ich opis przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Umowy najmu zawarte z podmiotami powiązаныmi

Lp.	Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Wysokość czynszu	Okres obowiązywania umowy
1.	22 marca 2010r.	Najemca: Emitent Wynajmujący: Passat-Stal S.A.	Pomieszczenie o pow. 2,0 m2 w budynku przy ul. Augustyna Kordeckiego 23 w Białej	100 PLN netto	umowa zawarta na czas określony od 22 marca 2010r. do 21 marca 2013r.
2.	22 marca 2010r.	Najemca: Emitent Wynajmujący: Passat-Stal S.A.	samochód Seat 6L Ibiza	1.650 PLN netto	umowa zawarta na czas określony od 22 marca 2010r. do 21 marca 2013r.

Źródło: Emitent

Umowy pożyczek

Ponadto w dniu 4 grudnia 2009 r. Emitent zawarł z Pazgan Sp. z o.o. („Pazgan”) przedwstępną umowę najmu („Umowa”), w której Emitent zobowiązał się, że w terminie 30 dni od dnia uzyskania przez Pazgan dotacji w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 (Działanie 1.2.), nie później jednak niż do 31 grudnia 2011 r. zawrze z Pazgan umowę najmu części hali przemysłowej w Rogoźnie przy ul. Fabrycznej 7, o powierzchni 3.300 m.kw. („Umowa Przyrzeczona”). Zgodnie z Umową miesięczny czynsz najmu będzie wynosił 33.000 PLN (słownie: trzydzieści trzy tysiące złotych) i zostanie powiększony o należny podatek VAT. Raz w roku Emitent będzie uprawniony do waloryzacji wysokości czynszu, nie więcej jednak niż o wskaźnik inflacji. Umowa Przyrzeczona zostanie zawarta na okres 10 lat, z możliwością jej wypowiedzenia przez Emitenta w przypadku zalegania przez Pazgan z zapłatą czynszu za dwa pełne okresy.

Ponadto, Emitent udzielił szeregu pożyczek, zarówno podmiotom z nim powiązanym jak i członkom jego organów oraz członkom organów podmiotów z nim powiązanych. Wykaz udzielonych przez Emitenta pożyczek przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Umowy pożyczki zawarte z podmiotami powiązаныmi

Lp.	Data zawarcia umowy	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Aktualna kwota pożyczki	Okres na jaki udzielono pożyczki/termin spłaty pożyczki	Odpis aktualizacyjny (rezerwa) /Uwagi
1.	09 maja 2008 r.	BETSTAL Sp. z o.o.	200.000 PLN	9% w skali roku	-	do dnia 31 maja 2009r. (pożyczka spłacona)	-
2.	21 maja 2008 r.	BETSTAL Sp. z o.o.	370.000 PLN	9% w skali roku	-	do dnia 30 października 2008r. (pożyczka spłacona)	-
3.	21 maja 2008 r.	BETSTAL Sp. z o.o.	430.000 PLN	9% w skali roku	-	do dnia 31 lipca 2010 r. (pożyczka spłacona)	-
4.	15 kwietnia 2009 r.	Pan Jerzy Wodarczyk	300.000 PLN	WIBOR 6M+6,67%	-	do dnia 15 kwietnia 2010 r. (pożyczka spłacona)	-
5.	28 lipca 2009 r.	PAZGAN Sp. z o.o.	350.000 PLN	9% w skali roku	-	do dnia 15 sierpnia 2010 r. (pożyczka spłacona)	-
6.	28 września 2009 r.	BETSTAL Sp. z o.o.	585.000 PLN	WIBOR 6M+6,65%	235.000 PLN	do dnia 31 grudnia 2010 r., kwota 235.000 PLN do dnia 31 lipca 2011r. (strony aktualnie negocjują aneks do umowy przedłużający termin spłaty)	-

7.	30 grudnia 2010 r.	Passat-Stal S.A.	990.000 PLN	WIBOR 3M+2%	990.000 PLN	do dnia 31 sierpnia 2016 r.	Wierzytelność podporządkowana*
8.	30 grudnia 2010 r.	Passat-Stal S.A.	983.040,03 PLN	WIBOR 3M+2%	983.040,03 PLN	do dnia 31 sierpnia 2016 r.	Wierzytelność podporządkowana*
9.	10 stycznia 2011 r.	BETSTAL Sp. z o.o.	136.000 PLN	WIBOR 3M+2%	136.000 PLN	kapitał do dnia 31 grudnia 2011 r.	-
10.	30 maja 2011r.	BETSTAL Sp. z o.o.	307.462,35 PLN	WIBOR 3M+2%	307.462,35 PLN	do dnia 21 czerwca 2013r.	-

Źródło: Emitent

Na pożyczki udzielone Bowim Ireland Ltd. Emitent utworzył rezerwy, które następnie zostały wliczone w straty. Pożyczki udzielone Bowim Ireland Ltd. nie zostały spłacone, z uwagi na brak środków w Bowim Ireland Ltd. wskutek poniesionych strat w prowadzonej działalności. W braku perspektyw dla prowadzenia dalszej działalności spółka Bowim Ireland Ltd. została rozwiązana.

* Wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Emitenta Passat-Stal S.A. są podporządkowane wierzytelnościom z tytułu kredytów nr M0004393 oraz M0004394 udzielonych dnia 11 sierpnia 2011 r. Passat-Stal przez Bank Zachodni WBK S.A. Opis umów podporządkowania zamieszczono poniżej.

W dniu 11 sierpnia 2011 r. Emitent zawarł z PASSAT-STAL S.A. z siedzibą w Białej k/Płocka („Passat-Stal”) oraz z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) umowę podporządkowania wierzytelności („Umowa”). Na mocy Umowy wszelkie wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Passat-Stal umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 11 sierpnia 2011 r. nr M0004393 („Umowa kredytu”) mają pierwszeństwo przed wierzytelnościami Emitenta wynikającymi z zawartej przez niego z Passat-Stal umowy pożyczki z dnia 30 grudnia 2010 r. na kwotę 990.000,00 PLN, umowy pożyczki z dnia 30 grudnia 2010 r. na kwotę 983.040,03 PLN, oraz jakiegokolwiek innej umowy zawartej pomiędzy tymi podmiotami w okresie obowiązywania Umowy. Okres podporządkowania wierzytelności Emitenta wygasa z dniem całkowitego zaspokojenia wierzytelności Banku wynikających z Umowy Kredytu. Zabezpieczeniem wykonania Umowy jest poddanie się przez Emitenta egzekucji świadczeń pieniężnych w oparciu o bankowy tytuł egzekucyjny do łącznej kwoty 3.946.080,06 PLN. Bankowy tytuł egzekucyjny obowiązuje do dnia 31 lipca 2019 roku.

W dniu 11 sierpnia 2011 r. Emitent zawarł z PASSAT-STAL S.A. z siedzibą w Białej k/Płocka („Passat-Stal”) oraz z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) umowę podporządkowania wierzytelności („Umowa”). Na mocy Umowy wszelkie wierzytelności Banku wynikające z zawartej z Passat-Stal umowy o kredyt obrotowy z dnia 11 sierpnia 2011 r. nr M0004394 („Umowa kredytu”) mają pierwszeństwo przed wierzytelnościami Emitenta wynikającymi z zawartej przez niego z Passat-Stal umowy pożyczki z dnia 30 grudnia 2010 r. na kwotę 990.000,00 PLN, umowy pożyczki z dnia 30 grudnia 2010 r. na kwotę 983.040,03 PLN, oraz jakiegokolwiek innej umowy zawartej pomiędzy tymi podmiotami w okresie obowiązywania Umowy. Okres podporządkowania wierzytelności Emitenta wygasa z dniem całkowitego zaspokojenia wierzytelności Banku wynikających z Umowy Kredytu. Zabezpieczeniem wykonania Umowy jest poddanie się przez Emitenta egzekucji świadczeń pieniężnych w oparciu o bankowy tytuł egzekucyjny do łącznej kwoty 3.946.080,06 PLN. Bankowy tytuł egzekucyjny obowiązuje do dnia 31 lipca 2015 roku.

Wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego kwota należności pozostałych do spłaty przez podmioty powiązane Emitenta wyniosła 2.651.502,38 PLN (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dwa złote 38/100).

Pożyczki udzielone przez Emitenta były udzielane na zasadach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat spłaty pożyczek zostały zawarte w powyższej tabeli. W przypadku, gdy z tabeli wynika, iż termin spłaty danej pożyczki upłynął i nie ma wyraźnej wzmianki, że pożyczka została spłacona, oznacza to, że dana pożyczka nie została spłacona.

Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla

Emitent wypłacił wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla, w wysokości podanej poniżej.

Rok 2011

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za 2011 rok do dnia zatwierdzenia Prospektu, wyniosła 540.000 PLN (brutto), w tym: (i) 240.000 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników; oraz (ii) 300.000 PLN (brutto) ze stosunku pracy.

1) Pan Jacek Rożek - Wiceprezes Zarządu otrzymał:

- z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 80.000 PLN (brutto); oraz
- z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 100.000 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały;

- 2) Pan Adam Kidała - Wiceprezes Zarządu otrzymał:
 - z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 80.000 PLN (brutto); oraz
 - z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 100.000 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały;
- 3) Pan Jerzy Wodarczyk - Wiceprezes Zarządu otrzymał:
 - z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 80.000 PLN (brutto); oraz
 - z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 100.000 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej za 2011 rok do dnia zatwierdzenia Prospektu wyniosła 105.000 PLN (brutto), w tym całość z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

- 1) Pan Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 15.000 PLN (brutto);
- 2) Pan Jan Kidała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 15.000 PLN (brutto);
- 3) Pani Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej otrzymała kwotę w wysokości 15.000 PLN (brutto);
- 4) Pani Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej otrzymała kwotę w wysokości 15.000 PLN (brutto);
- 5) Pan Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 15.000 PLN (brutto);
- 6) Pan Rafał Abratański – członek Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 15.000 PLN (brutto);
- 7) Pan Tadeusz Borysiewicz – członek Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 15.000 PLN (brutto);
- 8) Pan Mieczysław Halk - członek Rady Nadzorczej nie otrzymał wynagrodzenia.

Członkom Rady Nadzorczej za 2011 rok do dnia zatwierdzenia Prospektu nie przysługiwały wynagrodzenia ze stosunku pracy.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2011 rok do dnia zatwierdzenia Prospektu nie przysługiwały świadczenia w naturze od Emitenta.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2011 rok do dnia zatwierdzenia Prospektu nie przysługiwało wynagrodzenie ani inne świadczenia z jakiegokolwiek tytułu (np. zasiadania w organach, ze stosunku pracy, świadczenia usług), w tym w naturze od podmiotów zależnych Emitenta

Rok 2010

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za 2010 rok, wyniosła 864.000 PLN (brutto), w tym: (i) 576.000 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników; oraz (ii) 288.000 PLN (brutto) ze stosunku pracy.

- 1) Pan Jacek Rożek - Wiceprezes Zarządu otrzymał:
 - z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
 - z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 96.000 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały;
- 2) Pan Adam Kidała - Wiceprezes Zarządu otrzymał:
 - z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
 - z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 96.000 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały;
- 3) Pan Jerzy Wodarczyk - Wiceprezes Zarządu otrzymał:
 - z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
 - z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 96.000 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej za 2010 rok wyniosła 204.000 PLN (brutto), w tym całość z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

- 1) Pan Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
- 2) Pan Jan Kidała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
- 3) Pani Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej otrzymała kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
- 4) Pani Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej otrzymała kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
- 5) Pan Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);

6) Pan Rafał Abratański – członek Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 24.000 PLN (brutto);

7) Pan Tadeusz Borysiewicz – członek Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 0 PLN (brutto);

Członkom Rady Nadzorczej za 2010 rok nie przysługiwały wynagrodzenia ze stosunku pracy.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2010 rok nie przysługiwały świadczenia w naturze od Emitenta.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2010 rok nie przysługiwało wynagrodzenie ani inne świadczenia z jakiegokolwiek tytułu (np. zasiadania w organach, ze stosunku pracy, świadczenia usług), w tym w naturze od podmiotów zależnych Emitenta.

Rok 2009

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za 2009 rok, wyniosła 835.500 PLN (brutto), w tym: (i) 576.000 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników; oraz (ii) 259.500 PLN (brutto) ze stosunku pracy.

1) Pan Jacek Rożek - Wiceprezes Zarządu otrzymał:

- z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
- z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 86.500 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały;

2) Pan Adam Kidała - Wiceprezes Zarządu otrzymał:

- z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
- z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 86.500 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały;

3) Pan Jerzy Wodarczyk - Wiceprezes Zarządu otrzymał:

- z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
- z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 86.500 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej za 2009 rok wyniosła 180.000 PLN (brutto), w tym całość z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

1) Pan Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);

2) Pan Jan Kidała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);

3) Pani Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej otrzymała kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);

4) Pani Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej otrzymała kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);

5) Pan Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto).

Członkom Rady Nadzorczej za 2009 rok nie przysługiwały wynagrodzenia ze stosunku pracy.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2009 rok nie przysługiwały świadczenia w naturze od Emitenta.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2009 rok nie przysługiwało wynagrodzenie ani inne świadczenia z jakiegokolwiek tytułu (np. zasiadania w organach, ze stosunku pracy, świadczenia usług), w tym w naturze od podmiotów zależnych Emitenta.

Rok 2008

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za 2008 rok, wyniosła 1.132.200 PLN (brutto), w tym: (i) 576.000 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników; oraz (ii) 556.200 PLN (brutto) ze stosunku pracy.

1) Pan Jacek Rożek - Wiceprezes Zarządu otrzymał:

- z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
- z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 185.400 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały;

2) Pan Adam Kidała - Wiceprezes Zarządu otrzymał:

- z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz
- z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 185.400 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały;

3) Pan Jerzy Wodarczyk - Wiceprezes Zarządu otrzymał:

- z tytułu wskazanego w pkt (i) - kwotę w wysokości 192.000 PLN (brutto); oraz

- z tytułu wskazanego w pkt (ii) - kwotę w wysokości 185.400 PLN (brutto), na którą złożyło się jedynie wynagrodzenie zasadnicze; żadne premie ani inne dodatkowe świadczenia (w tym niepieniężne) nie przysługiwały.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej za 2008 rok wyniosła 180.000 PLN (brutto) w całości z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej:

- 1) Pan Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
- 2) Pan Jan Kidała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
- 3) Pani Aleksandra Wodarczyk – członek Rady Nadzorczej otrzymała kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
- 4) Pani Bernadetta Fuchs – członek Rady Nadzorczej otrzymała kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto);
- 5) Pan Sobiesław Szefer – członek Rady Nadzorczej otrzymał kwotę w wysokości 36.000 PLN (brutto).

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2008 rok nie przysługiwały świadczenia w naturze od Emitenta.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2008 rok nie przysługiwało wynagrodzenie ani inne świadczenia z jakiegokolwiek tytułu (np. zasiadania w organach, ze stosunku pracy, świadczenia usług), w tym w naturze od podmiotów zależnych Emitenta.

Poręczenia i inne zabezpieczenia udzielone na rzecz podmiotów powiązanych

Tabela: Poręczenia i inne zabezpieczenia zobowiązań podmiotów powiązanych udzielone przez Emitenta

Lp.	Rodzaj instrumentu	Zabezpieczona wierzytelność	Podmiot powiązany	Data	Kwota	Beneficjent
1.	Poręczenie weksla <i>in blanco</i>	Umowa nr 43/2007 z dnia 07.02.2007	Bowim-Serwis sp. z o.o.	20 marca 2007 r.	303.570 PLN	Huta Pokój S.A.
2.	Poręczenie weksla <i>in blanco</i>	Umowa Leasingu Operacyjnego 28008/K/08 z 16.03.2008	Betstal sp. z o.o.	16 marca 2008 r.	166.800 PLN (aktualna kwota -67.146,26 PLN)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.
3.	Poręczenie weksla <i>in blanco</i>	Umowa Leasingu Operacyjnego L9547K z 18.04.2008	Betstal sp. z o.o.	18 kwietnia 2008 r.	368.852,46 PLN (aktualna kwota -94.645,53 PLN)	Raiffeisen Leasing Polska S.A.
4.	Poręczenie	Umowa o kredyt odnawialny nr WAR/2330/08/90/CB z dnia 23.06.2008	Betstal sp. z o.o.	23 czerwca 2008 r.	800.000 PLN (spłacona)	Fortis Bank Polska S.A.
5.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie	Umowa o kredyt odnawialny nr WAR/2330/08/90/CB z dnia 23.06.2008	Betstal sp. z o.o.	23 czerwca 2008 r.	800.000 PLN (spłacona)	Fortis Bank Polska S.A.
6.	Poręczenie weksla <i>in blanco</i>	Umowa Leasingu Operacyjnego (OH) Nr 30328/K/08 z 30.10.2008	Betstal sp. z o.o.	30 października 2008 r.	175.000 PLN (aktualna kwota zobowiązania 91 701,84 PLN)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.
7.	Poręczenie weksla <i>in blanco</i>	Umowa Leasingu Operacyjnego (OH) Nr 31986/K/09 z 08.04.2009	Betstal sp. z o.o.	08 kwietnia 2009 r.	488.842,20 PLN (aktualna kwota zobowiązania 287.751,79 PLN)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.
8.	Poręczenie weksla <i>in blanco</i>	Umowa Leasingu Operacyjnego nr 374/EO/2009 z dnia 21.09.2009	Betstal sp. z o.o.	21 września 2009 r.	136.270 EUR (aktualna kwota zobowiązania 238.136,03 PLN)	Reiffeisen Leasing Polska S.A.
9.	Poręczenie weksla	Umowa Kredytu nr 10/2008 z dnia 25.03.2009	Passat-Stal S.A.	25 marca 2009 r.	18.500.000 PLN (spłacona)	RBS Bank (Polska) S.A.
10.	Poręczenie na faktoring	Umowa Factoringowa z dnia 28.04.2010	Pazgan sp. z o.o.	28 kwietnia 2010 r.	1.400.000 PLN (aktualna kwota zobowiązania 1.400.00,00)	Fortis Bank S.A.

					PLN)	
11.	Weksel <i>in blanco</i>	Umowa leasingu z dnia 13.11.2007	Betstal sp. z o.o.	13 listopada 2007 r.	100.000 PLN (aktualna kwota zobowiązania 11.786,55 PLN)	Raiffeisen Leasing Polska S.A.
12.	Poręczenie	Umowa dostawy regulującej warunki współpracy z dnia 09.09.2010	Passat-Stal S.A.	9 września 2010 r.	10.000.000 PLN (umowę rozwiązano w dniu 27 czerwca 2011 r.)	Konsorcjum Stali S.A.
13.	Weksel <i>in blanco</i>	Porozumienie Inwestycyjne z 03.12.2010 r. w zakresie udzielonego kredytu kupieckiego oraz poręczeń	Passat-Stal S.A.	3 grudnia 2010 r.	21.000.000 PLN (poręczenie wygasło w dniu 27 czerwca 2011 r.)	Konsorcjum Stali S.A.
14.	Poręczenie	Umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 11 sierpnia 2011 r. nr M0004393.	Passat-Stal S.A.	16 sierpnia 2011 r.	20.900.000,00 PLN	Bank Zachodni WBK S.A.
15.	Poręczenie	Umowa o kredyt obrotowy z dnia 11 sierpnia 2011 r. nr M0004394.	Passat-Stal S.A.	16 sierpnia 2011 r.	4.000.000,00 PLN	Bank Zachodni WBK S.A.

Źródło: Emitent

Zestawienie transakcji sprzedaży**Tabela: Zestawienie transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi za 2008 rok, według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku (w złotych)**

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Sprzedaż środków trwałych	Przychody finansowe	Przychody z tytułu dywidendy	Koszty Finansowe	Wartość zakupów	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązania z tytułu pożyczek	Stan Należności handlowych	Stan Zobowiązań handlowych
Betstal Sp. z o. o.	873.157,62		38.670,63		0,00	4.290.034,13	634.815,62	0,00	17.568,00	280.412,22
Bowim-Podkarpacie Sp. z o. o.	54.361.291,10		158.842,00		87.972,80	800,00	0,00	0,00	3.900.067,73	0,00

Źródło: Emitent

Tabela: Zestawienie transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi za 2009 rok, według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku (w złotych)

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Sprzedaż środków trwałych	Przychody finansowe	Przychody z tytułu dywidendy	Koszty Finansowe	Wartość zakupów	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązania z tytułu pożyczek	Stan Należności handlowych	Stan Zobowiązań handlowych
Betstal Sp. z o. o.	585.519,40		46.284,67		0,00	6.276.258,28	674.421,00	0,00	60.578,05	479.554,02
Bowim-Podkarpacie Sp. z o. o.	27.756.344,66		91.382,060		89.374,27	3.430,00	0,00	0,00	1.551.433,70	32.328,15
DMIDM S.A.	0,00	0,00	25.811.241,00	0,00	0,00	36.373,05	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Tabela: Zestawienie transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi za 2010 rok, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku (w złotych)

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Sprzedaż środków trwałych	Przychody finansowe	Przychody z tytułu dywidendy	Koszty Finansowe	Wartość zakupów	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązania z tytułu pożyczek	Stan Należności handlowych	Stan Zobowiązań handlowych
Betstal Sp. z o. o.	838.712,58	0,00	54.203,60	0,00	0,00	7.226.334,48	269.051,00	0,00	0,00	459.156,27
Bowim-Serwis Sp. z o. o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bowim-Podkarpacie Sp. z o. o.	29.503.215,61	0,00	4.470,19	0,00	0,00	2.960,00	0,00	0,00	1.953.225,81	35.608,38
Pazgan Sp. z o. o.	6.450.570,52	0,00	125.956,22	0,00	58.248,79	4.774.090,28	0,00	0,00	1.813.487,67	193.132,94
Passat-Stal S.A.	14.648.542,37	0,00	52.978,09	0,00	17.051,36	5.476.649,40	1.973.357,33	0,00	4.100.828,01	2.804,13
Konsorcjum Stali S.A.	7.499.208,61	0,00	0,00	0,00	1.003.296,08	11.093.771,82	0,00	2.000.000,50	244.448,48	0,00
DMIDM S.A.	0,00	0,00	1.021.557,42	0,00	0,00	48.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supernova IDM Fund S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Tabela: Tabela: Zestawienie transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi za 2011 rok - według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku (w złotych)

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Sprzedaż środków trwałych	Przychody finansowe	Przychody z tytułu dywidendy	Koszty Finansowe	Wartość zakupów	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązania z tytułu pożyczek	Stan Należności handlowych	Stan Zobowiązań handlowych
Betstal Sp. z o. o.	475 516,53	0,00	19 839,98	0,00	0,00	3 967 387,51	732 353,33	0,00	75 826,00	493 290,05
Bowim-Podkarpacie Sp. z o. o.	16 664 436,98	0,00	2 412,86	0,00	0,00	1 350,00	0,00	0,00	2 852 064,80	42 033,58
Pazgan Sp. z o. o.	2 144 781,36	0,00	67 615,85	0,00	67 615,85	1 203 863,36	0,00	0,00	2 432 099,33	0,00
Passat-Stal S.A.	26 032 134,68	0,00	164 759,50	0,00	38,52	1 153 310,72	2 034 436,44	0,00	26 017 055,50	25 945,97
Konsorcjum Stali S.A.	1 663 468,34	0,00	0,00	0,00	333 623,84	1 025 159,12	0,00	2 000 000,50	376 128,61	0,00
DM IDM S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supernova IDM Fund S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Tabela: Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Emitenta (w złotych)

Akcjonariusz	Dywidenda wypłacona w roku:			
	2008	2009	2010	2011
Jacek Rożek	400.000,00	333.334,00	0,00	0,00
Adam Kidała	400.000,00	333.334,00	0,00	0,00
Jerzy Wodarczyk	400.000,00	333.334,00	0,00	0,00
DM IDM S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum Stali S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Supernova IDM Fund S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Zgodnie z przedmiotem działalności operacyjnej Emitenta transakcje ze spółkami Passat-Stal S.A. oraz Konsorcjum Stali S.A. obejmowały sprzedaż towarów handlowych, a w przypadku spółki Pazgan Sp. z o.o. przedmiotem transakcji były usługi prefabrykacji zbrojeń.

Jak wynika z powyższego, Emitent realizował transakcje z podmiotami powiązаныmi na podstawie odrębnych umów lub na zasadzie zlecenia i potwierdzenia zlecenia (bez sporządzania odrębnej dokumentacji umownej).

W niniejszym Prospekcie zostały opisane wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi, które przyjęły formę pisemnej umowy. Opisane transakcje, które przyjęły formę pisemnej umowy oraz pozostałe transakcje Emitenta, z uwagi na ich formę (zamówienie i realizacja) oraz ich ilość, zostały ujęte zbiorczo – Emitent przedstawił ich zbiorczą wartość oraz ich udział w obrotach Emitenta.

Co do zasady, współpraca z podmiotami powiązаныmi (poza podpisanymi umowami) odbywa się na zasadzie zamówienia i potwierdzenia zamówienia. Podmioty powiązane głównie nabywają towary od Emitenta, rzadziej występują transakcje nabycia towarów przez Emitenta od podmiotów powiązanych.

W niniejszym rozdziale przedstawione zostały transakcje z podmiotami powiązаныmi, które zostały zawarte lub były realizowane w okresie, gdy dany podmiot był podmiotem powiązаныm z Emitentem.

Emitent nie realizował transakcji sprzedaży i zakupów ze spółką Centrostal-Jasło Sp. z o.o. w okresie, gdy spółka ta była podmiotem powiązаныm z Emitentem.

Emitent nie przeprowadzał transakcji sprzedaży i zakupów ze spółką Bowim (Ireland) Limited.

Emitent nie przeprowadzał transakcji zakupów ze spółką Bowim-Serwis Sp. z o.o. w 2008 r. i 2009 r. (do dnia 18 lutego 2009 r., tj. daty, w której Bowim Serwis Sp. z o.o. przestał być podmiotem powiązаныm).

W przypadku spółki Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. współpracę reguluje umowa o współpracy.

Współpraca ze spółką Betstal sp. z o.o. odbywa się na podstawie umowy współpracy z dnia 1 lipca 2008 r. Ponadto w przypadku spółki Betstal Sp. z o.o. współpracę regulują umowy o wykonywanie usług przerobu, które to umowy są umowami ramowymi, na podstawie których dokonywane są zamówienia towarów.

Ze spółką Pazgan Sp. z o.o. nie ma podpisanej umowy, w związku z czym sprzedaż/zakupy odbywa/odbywają się na zasadzie zamówienia i potwierdzenia zamówienia.

Ze spółką Bowim-Serwis Sp. z o.o. nie było podpisanej umowy za wyjątkiem opisanych powyżej, w związku z czym sprzedaż/zakupy odbywała/odbywały się na zasadzie zamówienia i potwierdzenia zamówień.

Ze spółką Passat-Stal S.A. Emitent nie ma podpisanej umowy współpracy, w związku z czym sprzedaż/zakupy odbywa/odbywają się na zasadzie zamówienia i potwierdzenia zamówienia.

Ze Spółką Konsorcjum Stali S.A. Emitent nie ma podpisanej umowy (współpracy), poza Umową Inwestycyjną, w związku z czym sprzedaż/zakupy odbywa/odbywają się na zasadzie zamówienia i potwierdzenia zamówienia.

Emitent nie przeprowadzał transakcji sprzedaży i zakupów ze spółką Centrostal-Jasło Sp. z o.o. w okresie, gdy spółka była spółką powiązaną z Emitentem. W poprzednich latach współpraca odbywała się na zasadzie zamówień i ich realizacji

Oprócz udzielenia dwóch pożyczek opisanych w tabeli powyżej, Emitent nie zawierał Bowim (Ireland) Limited żadnych transakcji.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w Prospekcie zgodnie z MSR 24.

W opinii Emitenta wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

20 Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1 Historyczne informacje finansowe

Źródła informacji stanowiących podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

W niniejszym punkcie zamieszczone zostały historyczne informacje finansowe obejmujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Emitenta sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. oraz porównywalne informacje finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Przedstawione w Prospekcie historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Zgodnie z wymogami załącznika I pozycja 20.1 i pozycja 20.3, Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Urz.WE.L 2004 Nr 148) oraz w oparciu o Rekomendacje Komitetu Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR) w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji nr 809/2004 (dokument CESR/05-054b z lutego 2005r) Spółka prezentuje w prospekcie:

- historyczne informacje finansowe za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. przedstawiające skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- historyczne informacje finansowe za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. przedstawiające skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w taki sposób, aby Grupa stanowiła jedną jednostkę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – Bowim S.A. z siedzibą w Sosnowcu oraz sprawozdania finansowe kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych.

20.1.1 Historyczne dane finansowe grupy kapitałowej Bowim SA za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. sporządzone zgodnie z MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone
Według międzynarodowych standardów rachunkowości za
Okres od 1 stycznia 2010 r do 31 grudnia 2010 r.
grupy kapitałowej BOWIM S.A

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, składa się ze skonsolidowanego:

- sprawozdania z sytuacji finansowej,
- sprawozdania z całkowitych dochodów,
- rachunku przepływów pieniężnych,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- informacji dodatkowych,
- danych objaśniających.

Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich, o ile nie wykazano inaczej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	31 762 605,54	83 724 998,07
Pozostałe wartości niematerialne	2	336 806,56	1 286 605,98
Pożyczki długoterminowe	6	0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	3	1 236,00	0,00
Nieruchomości inwestycyjne	4	98 486,82	95 794,38
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14	5 608 260,00	6 213 378,00
Inne rozliczenia międzyokresowe		15 068,55	8 165,39
Aktywa trwałe razem		37 822 463,47	91 328 941,82
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	101 882 636,04	144 485 350,66
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	195 011 909,72	184 022 067,41
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	8	25 811 241,00	9 299 457,24
Pożyczki krótkoterminowe	6	1 759 053,50	909 053,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	634 975,60	4 636 316,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	480 143,61	890 306,29
Aktywa obrotowe razem		325 579 959,47	344 242 550,60
AKTYWA RAZEM		363 402 422,94	435 571 492,42

	NOTA	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2010
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	16	1 663 200,00	1 951 464,70
Zyski zatrzymane		56 375 352,25	89 549 371,38
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		58 038 552,25	91 500 836,08
Kapitał przypadający na udziały mniejszości	19	1 087 284,96	1 593 953,45
Razem kapitał własny		59 125 837,21	93 094 789,53
Zobowiązanie długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	12	2 832 794,67	1 788 491,68
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	2 046 001,00	4 717 703,70
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	1 834 438,71	3 453 324,72
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	93 774,11	133 516,63
Przychody przyszłych okresów	22	56 531,03	17 833 823,24
Razem zobowiązania długoterminowe		6 863 539,52	27 926 859,97
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki - część bieżąca	12	66 508 930,55	95 715 475,43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	229 702 691,96	215 902 266,89
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	2 412,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	1 126 712,57	2 240 779,36
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	12 108,13	12 028,78
Rezerwy na zobowiązania i inne		0,00	526 887,14
Przychody przyszłych okresów	22	60 191,00	152 405,32
Razem zobowiązania krótkoterminowe		297 413 046,21	314 549 842,92
Razem zobowiązania		304 276 585,73	342 476 702,89
PASYWA RAZEM		363 402 422,94	435 571 492,42

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA	Za okres 01.-12.2009	Za okres 01.-12.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	26	747 133 495,38	804 604 996,67
Pozostałe przychody operacyjne	30	2 121 122,45	3 412 841,42
Razem przychody z działalności operacyjnej		749 254 617,83	808 017 838,09
Zmiana stanu produktów		917 053,49	-506 647,12
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	28	-233 112,65	-132 265,16
Amortyzacja		3 191 776,74	3 718 636,18
Zużycie surowców i materiałów		61 112 516,35	132 008 571,44
Usługi obce		35 428 076,73	39 056 406,02
Koszty świadczeń pracowniczych		25 830 252,14	26 902 971,23
Podatki i opłaty		1 456 883,55	1 416 718,09
Pozostałe koszty rodzajowe		3 091 436,59	3 110 894,32
Pozostałe koszty operacyjne	31	2 007 188,44	1 312 658,34
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29	630 575 092,33	583 625 659,84
Razem koszty działalności operacyjnej		763 377 163,71	790 513 603,18
Odpis wartości firmy		0,00	2 234 768,14
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-14 122 545,88	19 739 003,05
Przychody finansowe	32	4 794 259,55	7 080 521,02
Koszty finansowe	33	14 816 626,09	16 645 338,11
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-24 144 912,42	10 174 185,96
Podatek dochodowy bieżący		122 009,00	1 178 777,00
Rezerwa - podatek dochodowy		-4 941 734,00	274 798,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-19 325 187,42	8 720 610,96
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-19 325 187,42	8 720 610,96
Zestawienie dochodów ogółem			
Zysk/strata za rok		-19 325 187,42	8 720 610,96
Pozostałe dochody ogółem		450 265,19	1 220 820,62
Skutki aktualizacji majątku trwałego		450 265,19	1 582 310,62
Podatek dochodowy dot. pozostałych całkowitych dochodów		-	361 490,00
Pozostałe całkowite dochody (netto)		450 265,19	1 220 820,62
Całkowite dochody ogółem		-18 874 922,23	9 941 431,58
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-19 455 973,21	8 236 551,47
Udziałowcom mniejszościowym		130 785,79	484 059,49
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-19 005 708,02	9 457 372,09
Udziałowcom mniejszościowym		130 785,79	484 059,49
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr)			
Z działalności kontynuowanej		-1,17	0,48
Podstawowy / Rozwodniony		-1,17	0,48

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.-12.2009	Za okres 01.-12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-24 144 912,42	10 174 185,96
1. Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	4 941 734,00	-1 453 575,00
2. Zysk/strata ze sprzedaży/zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	16 363,52	-1 549 548,97
3. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług	1 496 927,81	-1 733 308,56
4. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujęte dla należności z tytułu dostaw i usług	-427 173,84	2 308 614,20
5. Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	0,00	223 989,80
6. Amortyzacja aktywów trwałych	3 191 776,74	3 718 636,18
	-14 925 284,19	11 688 993,61
Zmiany w kapitale obrotowym		
1. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-35 927 555,06	26 926 320,43
2. Zmiana stanu zapasów	68 157 020,14	-42 602 714,62
3. Zmiana pozostałych aktywów	0,00	-38 614,00
4. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 840 732,92	-13 309 722,07
5. Zmiana stanu rezerw	91 770,92	2 483 054,01
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 165 794,40	17 254 838,01
7. Zmiana pozostałych pasywów	0,00	-364 610,00
Gotówka z działalności operacyjnej	27 070 890,33	2 037 545,37
Zapłacone odsetki	10 382 827,36	8 199 156,95
Zapłacony podatek dochodowy	122 009,00	493 115,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	37 331 708,69	9 743 587,32
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 132 363,85	3 854 852,09
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 079 962,75	3 718 752,95
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	52 401,10	136 099,14
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	52 401,10	136 099,14
– zbycie aktywów finansowych		
– dywidendy i udziały w zyskach		
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	52 401,10	129 850,50
– odsetki	0,00	6 248,64
– inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 545 285,70	51 990 331,14
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 545 285,70	28 212 861,42
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z tytułu nabycia kontroli w spółce zależnej	0,00	23 777 469,72
4. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych		
– udzielone pożyczki długoterminowe		
5. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
6. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-412 921,85	-48 135 479,05
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	28 812 942,94	74 515 573,13
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	28 618 452,05	24 392 130,74

2. Kredyty i pożyczki	0,00	26 467 714,78
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Zwiększenie wartości kredytów z tyt. nabycia kontroli w spółce zależnej	0,00	21 856 171,92
5. Inne wpływy finansowe	194 490,89	1 799 555,69
II. Wydatki	72 114 083,56	32 122 341,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 000 002,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	58 483 658,57	20 482 516,87
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 546 157,74	2 394 862,85
8. Odsetki	10 434 265,25	8 844 961,28
9. Inne wydatki finansowe	650 000,00	400 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-43 301 140,62	42 393 232,13
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-6 382 353,78	4 001 340,40
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 382 353,78	4 001 340,40
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 017 329,38	634 975,60
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	634 975,60	4 636 316,00

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowany tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli	Kapitał ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009	1 275 000,00	0,00	425 000,00	3 458 866,94	29 352 688,47	115 786,07	14 798 468,74	49 425 810,22	956 499,17	50 382 309,39
Całkowite dochody ogółem			450 265,19				-19 325 187,42	-18 874 922,23		-18 874 922,23
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		28 230 252,05						28 230 252,05		28 230 252,05
Przeniesienie zysku roku 2008					13 914 252,81	-115 786,07	-13 798 466,74			0,00
Przeniesienie pomiędzy kapitałami					-73 005,80	73 005,80				0,00
Dywidenda							-1 000 002,00	-1 000 002,00		-1 000 002,00
Podwyższenie kapitału	388 200,00							388 200,00		388 200,00
Zwiększenie kapitału mniejszości							-130 785,79	-130 785,79	130 785,79	0,00
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009	1 663 200,00	28 230 252,05	425 000,00	3 909 132,13	43 193 935,48	73 005,80	-19 455 973,21	58 038 552,25	1 087 284,96	59 125 837,21
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010	1 663 200,00	28 230 252,05	425 000,00	3 909 132,13	43 193 935,48	73 005,80	-19 455 973,21	58 038 552,25	1 087 284,96	59 125 837,21
Całkowite dochody ogółem			1 220 820,62				8 720 610,96	9 941 431,58		9 941 431,58
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		24 103 866,04						24 103 866,04		24 103 866,04
Przeniesienie zysku roku 2009					-19 455 973,21		19 455 973,21			0,00
Inne korekty						-364 610,00		-364 610,00		-364 610,00
Przeniesienie pomiędzy kapitałami					60 253,14	-60 253,14				0,00
Dywidenda										0,00
Podwyższenie kapitału	288 264,70							288 264,70		288 264,70
Zwiększenie kapitału mniejszości				-22 609,00			-484 059,49	-506 668,49	506 668,49	0,00
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010	1 951 464,70	52 334 118,09	425 000,00	5 107 343,75	23 798 215,41	-351 857,34	8 236 551,47	91 500 836,08	1 593 953,45	93 094 789,53

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Forma prawna i przedmiot działalności

BOWIM SPÓŁKA AKCYJNA 41-200 SOSNOWIEC, ul. NIWECKA 1 E

Przedmiotem działalności BOWIM S.A. zwanej w dalszej części sprawozdania „Spółką” oraz jej jednostek zależnych zwanych łącznie „Grupą” jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- świadczenie usług transportowych,
- prefabrykacja stali zbrojeniowej.
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części

Grupa w przeważającej mierze prowadzi sprzedaż na terytorium kraju.

Jednostką dominującą jest BOWIM S.A. z siedzibą: w Sosnowcu, przy ulicy Niwecka 1E, która zgodnie z obowiązującym prawem, została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000001104.

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

Przedmiotem działalności według PKD jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, odpadów i złomu,
- świadczenie usług transportowych,
- wynajem środków transportowych,
- wykonywanie robót instalacyjno-budowlanych i ogólnobudowlanych,
- produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

II. Czas trwania działalności spółki

Spółka dominująca - Bowim S.A powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Betstal Sp. z o.o. powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Passat – Stal S.A. powstała na czas nieokreślony.

III. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. i zostało sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych spółek:

- od 01.01.2010r. – 31.12.2010r. BOWIM S.A.
- od 01.01.2010r. – 31.12.2010r. BOWIM - PODKARPACIE Sp. z o.o.,
- od 01.04.2010r. – 31.12.2010r. Passat - Stal S.A.
- od 01.01.2010r. – 31.12.2010r. BETSTAL Sp. z o.o.

Porównywalne dane finansowe dotyczą bilansu, rachunku zysku i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych i obejmują okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. i zostało sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych spółek:

- od 01.01.2010r. – 31.12.2010r. BOWIM S.A.
- od 01.01.2010r. – 31.12.2010r. BOWIM - PODKARPACIE Sp. z o.o.,
- od 01.01.2010r. – 31.12.2010r. BETSTAL Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.- 31.12.2010 zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w taki sposób, aby grupa stanowiła jedną jednostkę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej i sprawozdanie finansowe kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe skorygowane zostało o kwoty wzajemnych przychodów, kosztów oraz rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy jednostkami grupy i inne korekty związane z grupą.

IV. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

	Adam Kidała – V-ce Prezes Zarządu
Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2010 r.	Jacek Rożek – V-ce Prezes Zarządu
	Jerzy Wodarczyk - V-ce Prezes Zarządu
	Feliks Rożek – Przewodniczący RN
Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2010 r.	Aleksandra Wodarczyk – Członek RN
	Jan Kidała – Członek RN
	Bernadeta Fuchs – Członek RN
	Sobiesław Szefer – Członek RN
	Rafał Abratański – Członek RN
	Tadeusz Borysiewicz – Członek RN

V. Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne lub zostały sporządzone za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie

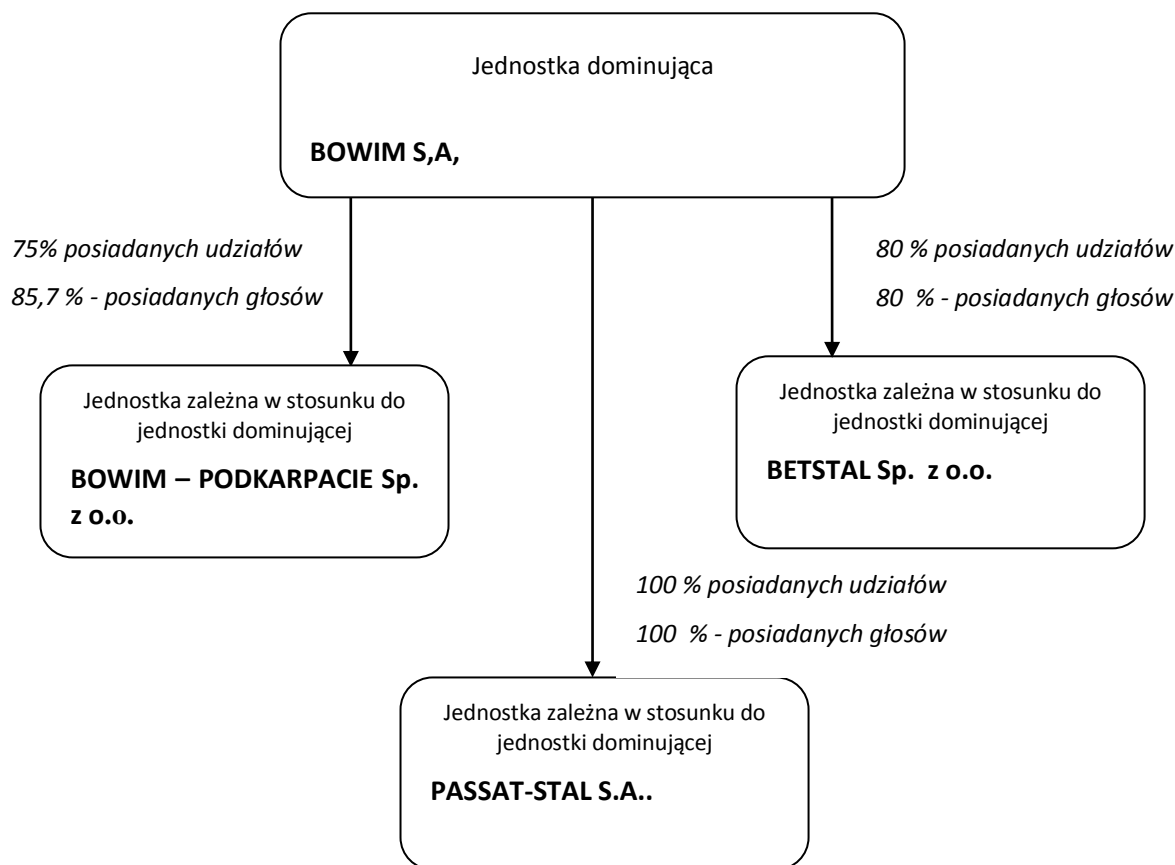
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. do 31.12.2010 oraz dane porównywalne nie zawierają danych łącznych oraz nie zostały sporządzone w czasie, którego nastąpiło połączenie.

VI. Informacje o założeniach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz znanych okolicznościach wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez spółkę oraz jednostki grupy kapitałowej działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

VII. Powiązania kapitałowe

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 r.



VIII. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją

Podmioty zależne od Spółki dominującej konsolidowane metodą pełną:

Nazwa pełna: **BOWIM-PODKARPACIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**
 Adres siedziby: UL. CIEPŁOWNICZA 8A 35-322 RZESZÓW
 Identyfikator NIP: 517-01-50-735
 Numer w KRS: 0000243645
 Numer REGON: 180075656
 Akt założycielski Rep. A NR 5492/2005 Z DNIA 02.09.2005

Nazwa pełna: **BETSTAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**
 Adres siedziby: UL. MECHANIKÓW 9 44-109 GLIWICE
 Identyfikator NIP: 969-14-12-795
 Numer w KRS: 0000234750
 Numer REGON: 240097960
 Akt założycielski Rep. A NR 2621/2005 Z DNIA 11.05.2005

Nazwa pełna: **PASSAT – STAL S.A.**
 Adres siedziby: UL A. KORDECKIEGO 23 09-411 BIAŁA
 Identyfikator NIP: 774-26-17-366
 Numer w KRS: 0000293951
 Numer REGON: 611066090
 Akt założycielski Rep. A NR 18742/2007 Z DNIA 15.11.2007

Główne obszary działalności spółek zależnych wchodzących w skład Grupy to:

BOWIM – PODKARPACIE Sp. z o.o.	Handel hurtowy i detaliczny wyrobami stalowymi
PASSAT – STAL S.A.	Prefabrykacja zbrojeń budowlanych Produkcja konstrukcji metalowych i ich części
BETSTAL Sp. z o.o.	Prefabrykacja zbrojeń budowlanych

IX. Informacje o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 01.01. do 31.12.2010. obejmuje dane finansowe niżej wymienionych jednostek zależnych:

- BOWIM Podkarpacie Sp. z o.o. – Rzeszów,
- Betstal Sp. z o.o. – Gliwice.
- Passat – Stal S.A. – Biała

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od z 01.01.2009 do 31.12.2009r. obejmuje dane finansowe niżej wymienionych jednostek zależnych:

- BOWIM Podkarpacie Sp. z o.o. – Rzeszów,
- Betstal Sp. z o.o. – Gliwice.

X. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2010 roku.

XI. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez BOWIM S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki grupy kapitałowej stosują jednolite 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

„BOWIM” S.A. z dnia 15.09.2008 roku.

Wszystkie wartości podane są w złotych.

Na potrzeby konsolidacji wszystkie transakcje i salda pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną zostały wyeliminowane.

1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie 01.01. – 31.12.2010 r. Spółki w Grupie nie posiadały udziałów we wspólnie kontrolowanych podmiotach.

3. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązujący na dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu natychmiastowej wymagalności banku, z którego Spółka korzysta, ustalonego dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudzień 2009 roku		31 grudzień 2010 roku	
	sprzedaży	kupna	sprzedaży	kupna
USD	2,8278	2,8900	2,9455	2,9850
EURO	4,0400	4,1010	3,9455	3,9770
CZK	0,1600	-	-	0,1553
NOK	-	-	0,5101	-
SEK	0,4000	-	0,3892	-

4. Wartości niematerialneWartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – Koszty badań i prac rozwojowych

W okresie od 01.01. – 31.12.2010 r. Spółki w Grupie nie posiadały wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe ujmowane są w bilansie zgodnie z zasadą kosztu historycznego pomniejszone o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji wynoszących:

Oprogramowanie komputerowe - 24 miesiące

Inne wartości niematerialne i prawne - 24-60 miesięcy

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyksięgowania.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej o utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, ujmowane jest w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, ujmowane jest, jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Budynki i budowle, maszyny, urządzenia, oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Własne środki transportu – wycena wg wartości godziwej na dzień bilansowy w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji wyceny.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, który kształtuje się następująco:

Budynki i budowle - 20 – 40 lat

Maszyny i urządzenia - 7 – 14 lat

(w tym sprzęt komputerowy) - 3 lata

Środki transportu 5 - 7 lat

Pozostałe środki trwałe - 5 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Przedmioty będące wyposażeniem do wartości 3 500 zł (ewidencjonowane są pozabilansowo) – obciążają koszty miesiąca, w którym zostały oddane do używania.

Sprzęt komputerowy, bez względu na wartość, zalicza się do aktywów trwałych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

6. Leasing

Grupa, jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółek i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

7. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodkowi wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie, jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości

przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są, jako koszty w momencie ich poniesienia.

9. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są, jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowane odpisy amortyzacyjne.

10. Wartość firmy

W związku z zakupem udziałów w Passat – Stal S.A. w sprawozdaniu finansowym obejmującym okres 01.01. do 31.12. 2010 r. wystąpiła wartość firmy w kwocie 2.234.768,14 zł.

Na dzień 31.12.2010, wartość firmy została ujęta w rachunku wyników, zwiększając przychody bieżącego okresu.

11. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

12. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową

składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się, jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

13. Wbudowane instrumenty pochodne

W prezentowanych okresach w Grupie nie występowały wbudowane instrumenty pochodne.

14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe (forward). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie pochodnych i instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

W okresie od 01.01. do 31.12.2010 Grupa korzystała z instrumentów pochodnych. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała otwartych instrumentów finansowych.

15. Zapasy

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody, „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO. Pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności, co w konsekwencji oznacza, że pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w koszty operacyjne własne sprzedaży) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta, jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte, jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności długoterminowej jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółki wchodzące w skład Grupy ogłosiły wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zgodna jest z przepisami, które w tym zakresie ustala Kodeks Pracy. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

21. Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50 %, nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50 %, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu. Należności warunkowe nie są

wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o nich, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

22. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są ujmowane po pomniejszeniu o podatek VAT oraz rabaty.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu.

23. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą bilansową w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerw nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

24. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na akcję jest prezentowany po uwzględnieniu czynników rozładniających takich jak wyemitowane opcje na akcje.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

Ocena umów leasingu

Spółki są stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółki oceniły, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

25. Działalność zaniechana

W okresie od 01.01. – 31.12.2010 r nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

XIII. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 31.12.2009	4,3406	4,0998	4,7013	4,1082
01.01 – 31.12.2010	4,0044	3,8622	4,1458	3,9603

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 31.12.2011 wynosi 17 159 678 sztuk.

XIV. Wybrane dane finansowe (w tys.) przeliczone na EURO

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	747 134	172 127	804 605	198 963
Koszt własny sprzedaży	761 370	175 407	789 201	195 154
Zysk (strata) na działalności Operacyjnej	- 14 122	- 3 253	19 739	4 881
Zysk (strata) brutto	- 24 145	- 5 563	10 174	2 516
Zysk (strata) netto	- 19 325	- 4 452	8 720	2 156
Aktywa razem	363 402	88 458	435 571	109 909
Zobowiązania razem	304 277	74 066	342 477	86 419
W tym zobowiązania krótkoterminowe	297 413	72 395	314 550	79 372
Kapitał własny	58 039	14 392	91 501	23 089
Kapitał podstawowy	1 663	405	1 951	492
Liczba udziałów/akcji w sztukach	16 632 000	16 632 000	19 514 647	19 514 647
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	3,49	0,87	4,69	1,18
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	- 1,17	- 0,27	0,48	0,12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 332	8 601	9 744	2 409
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 413	- 95	- 48 135	- 11 903
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 43 301	- 9 976	42 393	10 483

XII. Wynagrodzenie biegłego badającego sprawozdanie

Umowa na badanie sprawozdania finansowego za rok 2010 została podpisana z kancelarią 4 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kościelnej 18/4, KRS 0000119390. Za wykonanie usługi badania sprawozdania uzgodniono zapłatę w wysokości 8 000, 00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2009	31.12.2010
środki trwałe	31 273 092,58	55 557 276,06
środki trwałe w budowie	489 512,96	21 398 351,24
zaliczki na środki trwałe w budowie		6 769 370,77
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	31 762 605,54	83 724 998,07

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 7 427 640,77 zł. (W poprzednim okresie 3 804 044,29 zł).

Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 r. wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użytkowaniu jednostki wynosi 1 624 377,56 zł.

Spółka dokonała na dzień 31.12.2010 r. analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek, wobec czego nie przeprowadzono testu. Jednostka na dzień 31.12.2010 r. dokonała weryfikacji okresów użytkowania i wartości końcowej majątku trwałego.

Nota 1.1. Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) - wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
na dzień 31.12.2009	27 469 048,29	3 804 044,29	31 273 092,58
na dzień 31.12.2010	46 690 852,99	8 866 423,07	55 557 276,06

Nota 1.2. Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto						
na dzień 01.01.2009	12 024 653,89	9 935 280,22	9 038 757,65	5 307 274,08	2 215 930,42	38 521 896,26
zwiększenia w okresie 01.-12.2009	-	586 080,14	1 960 472,89	587 000,00	141 088,00	3 274 641,03
- zakupy, w tym niskocenne	-	-	1 741 110,64	84 000,00	5 145,08	1 830 255,72
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	-	586 080,14	219 362,25	53 068,18	135 942,92	994 453,49
- przeszacowanie wartości	-	-	-	449 931,82	-	449 931,82
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	-	10 561,61	1 135 324,75	786 661,46	276 469,21	2 209 017,03
- sprzedaż	-	-	1 051 323,87	45 100,00	747,00	1 097 170,87
- likwidacja	-	10 561,61	84 000,88	741 561,46	275 722,21	1 111 846,16
- przeniesienia do innych grup	-	-	-	-	-	-
- przeszacowanie wartości	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
na dzień	12 024	10 510	9 863	5 107	2 080	39 587

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
31.12.2009	653,89	798,75	905,79	612,62	549,21	520,26
na dzień	12 024	10 510	9 863	5 107	2 080	39 587
01.01.2010	653,89	798,75	905,79	612,62	549,21	520,26
zwiększenie w okresie	4 614	10 664	18 504	1 716	160	35 659
01.-12.2010	368,00	204,93	671,88	318,95	033,33	597,09
- zakupy, w tym niskocenne	-	-	49 484,92	54 756,53	839,34	105 080,79
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	-	58 223,80	8 555 519,32	122 211,50	44 581,93	8 780 536,55
- przeszacowanie wartości	1 146 039,00	-	-	71 004,88	-	1 217 043,88
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	3 468 329,00	10 605 981,13	9 899 667,64	1 468 346,04	114 612,06	25 556 935,87
zmniejszenia w okresie	-	14 030,00	6 128 072,89	476 085,37	15 829,03	6 634 017,29
01.-12.2010						
- sprzedaż	-	14 030,00	4 908 539,72	133 767,60		5 056 337,32
- likwidacja	-		53 908,34	32 000,00	15 829,03	101 737,37
- przeszacowanie wartości	-	-		310 317,77	-	310 317,77
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych	-	-	1 165 624,83	-	-	1 165 624,83
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
stan na dzień 31.12.2010	16 639 021,89	21 160 973,68	22 240 504,78	6 347 846,20	2 224 753,51	68 613 100,06
Umorzenie						
stan na dzień	-	699 151,72	2 551 781,61	1 759 160,64	1 388 328,77	6 398 422,74
01.01.2009						
amortyzacja za okres	-	322 712,99	966 422,53	603 381,70	23 487,72	1 916 004,94
01.-12.2009						
zwiększenie z tytułu:	-	323 945,20	1 061 586,72	1 356 746,28	286 417,50	3 028 695,70
- amortyzacji bieżącej	-	323 945,20	1 061 586,72	1 356 746,28	286 417,50	3 028 695,70
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- dot. przeniesienia z innych	-	-	-	-	-	-

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
grup						
zmniejszenia z tytułu:	-	1 232,21	95 164,19	753 364,58	262 929,78	1 112 690,76
- sprzedaży	-	-	25 710,43	11 469,75	747,00	37 927,18
- likwidacji	-	1 232,21	69 453,76	741 561,46	262 182,78	1 074 430,21
-						
przeszacowanie wartości			-	333,37		333,37
- pozostałe	-	-	-	-	-	-
stan na dzień 31.12.2009	-	1 021 864,71	3 518 204,14	2 362 542,34	1 411 816,49	8 314 427,68
na dzień 01.01.2010	-	1 021 864,71	3 518 204,14	2 362 542,34	1 411 816,49	8 314 427,68
amortyzacja za okres 01.-12.2010	-	1 130 921,04	1 766 760,66	1 519 203,59	324 511,03	4 741 396,32
zwiększenie z tytułu:	-	1 133 113,29	2 282 374,27	2 322 587,03	340 340,06	6 078 414,65
-						
amortyzacji bieżącej	-	561 928,77	1 341 567,64	1 520 175,41	246 066,70	3 669 738,52
- pozostałe zwiększenia	-	571 184,52	940 806,63	802 411,62	94 273,36	2 408 676,13
-						
przeniesienie do innych grup	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia z tytułu:	-	2 192,25	515 613,61	803 383,44	15 829,03	1 337 018,33
- sprzedaży	-	2 192,25	466 471,40	115 355,73	-	584 019,38
- likwidacji	-	-	49 142,21	12 443,20	15 829,03	77 414,44
-						
przeszacowanie wartości			-	675 584,51		675 584,51
- pozostałe	-	-	-	-	-	-
stan na dzień 31.12.2010	-	2 152 785,75	5 284 964,80	3 881 745,93	1 736 327,52	13 055 824,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						
na dzień 01.01.2009	-					-
zwiększenie	-					-
zmniejszenia	-					-
na dzień 31.12.2009	-	-	-	-	-	-
zwiększenie	-					-
zmniejszenia						

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
e	-					-
na dzień 31.12.2010	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
na dzień 31.12.2009	12 024 653,89	9 488 934,04	6 345 701,65	2 745 070,28	668 732,72	31 273 092,58
na dzień 31.12.2010	16 639 021,89	19 008 187,93	16 955 539,98	2 466 100,27	488 425,99	55 557 276,06

Nota 1.3. Środki trwałe pozabilansowe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub inne

Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy						
Środki trwałe pozabilansowe	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	RAZEM*
na dzień 31.12.2009	-	-	-	-	-	-
na dzień 31.12.2010	-	-	-	438 196,68	-	438 196,68

Nota 1.4. Środki trwałe pozabilansowe używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego

Używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego						
Środki trwałe pozabilansowe	X	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	RAZEM*
na dzień 31.12.2009	X					
na dzień 31.12.2010	X					

Nota 1.2. Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu				Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle				Budynki i budowle
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT STAL		JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT STAL	
Wartość brutto										
na dzień 01.01.2009	11 794 053,89	230 600,00	0,00	0,00	12 024 653,89	8 992 044,26	721 740,00	221 495,96	0,00	9 935 280,22
zwiększenie w okresie 01.-12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	586 080,14	0,00	0,00	0,00	586 080,14
- zakupy, w tym niskocenne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	586 080,14	0,00	0,00	0,00	586 080,14
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-przeszacowanie wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 561,61	0,00	0,00	0,00	10 561,61
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 561,61	0,00	0,00	0,00	10 561,61
- przeniesienia do innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2009	11 794 053,89	230 600,00	0,00	0,00	12 024 653,89	9 567 562,79	721 740,00	221 495,96	0,00	10 510 798,75
stan na 01.01.2010	11 794 053,89	230 600,00	0,00	0,00	12 024 653,89	9 567 562,79	721 740,00	221 495,96	0,00	10 510 798,75
zwiększenia w okresie 01.-12.2010	1 034 389,00	111 650,00	0,00	3 468 329,00	4 614 368,00	41 066,18	0,00	0,00	10 623 138,75	10 664 204,93
- zakupy, w tym niskocenne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 066,18	0,00	0,00	17 157,62	58 223,80
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeszacowanie wartości	1 034 389,00	111 650,00	0,00	0,00	1 146 039,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	3 468 329,00	3 468 329,00	0,00	0,00	0,00	10 605 981,13	10 605 981,13
zmniejszenia w okresie 01.-12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 030,00	0,00	0,00	0,00	14 030,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 030,00	0,00	0,00	0,00	14 030,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia do innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- reklasyfikacja do innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2010	12 828 442,89	342 250,00	0,00	3 468 329,00	16 639 021,89	9 594 598,97	721 740,00	221 495,96	10 623 138,75	21 160 973,68

Bowim S.A. – Prospekt emisyjny

	Maszyny i urządzenia				Maszyny i urządzenia	Środki transportu				Środki transportu
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTSL	PASSAT STAL		JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT STAL	
Wartość brutto										
na dzień 01.01.2009	6 681 757,84	63 037,41	2 293 962,40	0,00	9 038 757,65	4 996 110,61	211 163,47	100 000,00	0,00	5 307 274,08
zwiększenie w okresie 01.-12.2009	219 362,25	4 090,98	1 737 019,66	0,00	1 960 472,89	503 000,00	84 000,00	0,00	0,00	587 000,00
- zakupy, w tym niskocenne	0,00	4 090,98	1 737 019,66	0,00	1 741 110,64	0,00	84 000,00	0,00	0,00	84 000,00
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	219 362,25	0,00	0,00	0,00	219 362,25	53 068,18	0,00	0,00	0,00	53 068,18
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-przeszacowanie wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	449 931,82	0,00	0,00	0,00	449 931,82
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	572 843,08	0,00	562 481,67	0,00	1 135 324,75	781 161,46	5 500,00	0,00	0,00	786 661,46
- sprzedaż	488 842,20	0,00	562 481,67	0,00	1 051 323,87	39 600,00	5 500,00	0,00	0,00	45 100,00
- likwidacja	84 000,88	0,00	0,00	0,00	84 000,88	741 561,46	0,00	0,00	0,00	741 561,46
- przeniesienia do innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2009	6 328 277,01	67 128,39	3 468 500,39	0,00	9 863 905,79	4 717 949,15	289 663,47	100 000,00	0,00	5 107 612,62
stan na 01.01.2010	6 328 277,01	67 128,39	3 468 500,39	0,00	9 863 905,79	4 717 949,15	289 663,47	100 000,00	0,00	5 107 612,62
zwiększenia w okresie 01.-12.2010	92 852,26	32 890,00	16 594,92	18 362 334,70	18 504 671,88	0,00	54 756,53	0,00	1 661 562,42	1 716 318,95
- zakupy, w tym niskocenne	0,00	32 890,00	16 594,92	0,00	49 484,92	0,00	54 756,53	0,00	0,00	54 756,53
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	92 852,26	0,00	0,00	8 462 667,06	8 555 519,32	0,00	0,00	0,00	122 211,50	122 211,50
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	71 004,88	71 004,88
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	9 899 667,64	9 899 667,64	0,00	0,00	0,00	1 468 346,04	1 468 346,04
zmniejszenia w okresie 01.-12.2010	53 908,34	2 791,80	0,00	6 071 372,75	6 128 072,89	463 717,77	12 367,60	0,00	0,00	476 085,37
- sprzedaż	0,00	2 791,80	0,00	4 905 747,92	4 908 539,72	121 400,00	12 367,60	0,00	0,00	133 767,60
- likwidacja	53 908,34	0,00	0,00	0,00	53 908,34	32 000,00	0,00	0,00	0,00	32 000,00
- przeniesienia do innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	310 317,77	0,00	0,00	0,00	310 317,77
- reklasyfikacja do innych grup	0,00	0,00	0,00	1 165 624,83	1 165 624,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2010	6 367 220,93	97 226,59	3 485 095,31	12 290 961,95	22 240 504,78	4 254 231,38	332 052,40	100 000,00	1 661 562,42	6 347 846,20

	Pozostałe środki trwałe				Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT STAL		
Wartość brutto						
na dzień 01.01.2009	2 168 857,34	4 010,00	43 063,08	0,00	2 215 930,42	38 521 896,26
zwiększenie w okresie 01.-12.2009	135 942,92	0,00	5 145,08	0,00	141 088,00	3 274 641,03
- zakupy, w tym niskocenne	0,00	0,00	5 145,08	0,00	5 145,08	1 830 255,72
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	135 942,92	0,00	0,00	0,00	135 942,92	994 453,49
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-przeszacowanie wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	449 931,82
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	276 469,21	0,00	0,00	0,00	276 469,21	2 209 017,03
- sprzedaż	747,00	0,00	0,00	0,00	747,00	1 097 170,87
- likwidacja	275 722,21	0,00	0,00	0,00	275 722,21	1 111 846,16
- przeniesienia do innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2009	2 028 331,05	4 010,00	48 208,16	0,00	2 080 549,21	39 587 520,26
stan na 01.01.2010	2 028 331,05	4 010,00	48 208,16	0,00	2 080 549,21	39 587 520,26
zwiększenia w okresie 01.-12.2010	39 725,40	0,00	839,34	119 468,59	160 033,33	35 659 597,09
- zakupy, w tym niskocenne	0,00	0,00	839,34	0,00	839,34	105 080,79
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	39 725,40	0,00	0,00	4 856,53	44 581,93	8 780 536,55
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 217 043,88
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	114 612,06	114 612,06	25 556 935,87
zmniejszenia w okresie 01.-12.2010	3 548,69	0,00	12 280,34	0,00	15 829,03	6 634 017,29
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 056 337,32
- likwidacja	3 548,69	0,00	12 280,34	0,00	15 829,03	101 737,37
- przeniesienia do innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	310 317,77
- reklasyfikacja do innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 165 624,83
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2010	2 064 507,76	4 010,00	36 767,16	119 468,59	2 224 753,51	68 613 100,06

Bowim S.A. – Prospekt emisyjny

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu				Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle				Budynki i budowle
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT STAL		JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT STAL	
Umorzenie										
na dzień 01.01.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	608 149,05	89 156,91	1 845,76	0,00	699 151,72
amortyzacja za okres 01.-12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	277 858,91	22 704,48	22 149,60	0,00	322 712,99
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	279 091,12	22 704,48	22 149,60	0,00	323 945,20
- amortyzacji bieżącej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	279 091,12	22 704,48	22 149,60	0,00	323 945,20
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- dot. przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 232,21	0,00	0,00	0,00	1 232,21
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 232,21	0,00	0,00	0,00	1 232,21
-przeszacowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	886 007,96	111 861,39	23 995,36	0,00	1 021 864,71
stan na 01.01.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	886 007,96	111 861,39	23 995,36	0,00	1 021 864,71
amortyzacja za okres 01.-12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	287 806,90	22 704,48	22 149,60	798 260,06	1 130 921,04
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	289 999,15	22 704,48	22 149,60	798 260,06	1 133 113,29
- amortyzacji bieżącej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	289 999,15	22 704,48	22 149,60	227 075,54	561 928,77
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	571 184,52	571 184,52
- dot. przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 192,25	0,00	0,00	0,00	2 192,25
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 192,25	0,00	0,00	0,00	2 192,25
- likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-przeszacowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 173 814,86	134 565,87	46 144,96	798 260,06	2 152 785,75
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 01.01.2009										
zwiększenie										
zmniejszenie										
na dzień 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie										
zmniejszenie										
na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto										
na dzień 31.12.2009	11 794 053,89	230 600,00	0,00	0,00	12 024 653,89	8 681 554,83	609 878,61	197 500,60	0,00	9 488 934,04
na dzień 31.12.2010	12 828 442,89	342 250,00	0,00	0,00	16 639 021,89	8 420 784,11	587 174,13	175 351,00	9 824 878,69	19 008 187,93



	Maszyny i urządzenia				Maszyny i urządzenia	Środki transportu				Środki transportu
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTSL	PASSAT STAL		JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT STAL	
Umorzenie										
na dzień 01.01.2009	2 408 101,44	15 604,02	128 076,15	0,00	2 551 781,61	1 718 840,32	11 153,54	29 166,78	0,00	1 759 160,64
amortyzacja za okres 01.-12.2009	661 531,85	10 285,44	294 605,24	0,00	966 422,53	528 093,62	50 288,12	24 999,96	0,00	603 381,70
zwiększenie z tytułu:	747 280,37	10 285,44	304 020,91	0,00	1 061 586,72	1 279 625,00	52 121,32	24 999,96	0,00	1 356 746,28
- amortyzacji bieżącej	747 280,37	10 285,44	304 020,91	0,00	1 061 586,72	1 279 625,00	52 121,32	24 999,96	0,00	1 356 746,28
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- dot. przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	85 748,52	0,00	9 415,67	0,00	95 164,19	751 531,38	1 833,20	0,00	0,00	753 364,58
- sprzedaży	16 294,76	0,00	9 415,67	0,00	25 710,43	9 636,55	1 833,20	0,00	0,00	11 469,75
- likwidacji	69 453,76	0,00	0,00	0,00	69 453,76	741 561,46	0,00	0,00	0,00	741 561,46
-przeszacowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	333,37	0,00	0,00	0,00	333,37
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2009	3 069 633,29	25 889,46	422 681,39	0,00	3 518 204,14	2 246 933,94	61 441,66	54 166,74	0,00	2 362 542,34
stan na 01.01.2010	3 069 633,29	25 889,46	422 681,39	0,00	3 518 204,14	2 246 933,94	61 441,66	54 166,74	0,00	2 362 542,34
amortyzacja za okres 01.-12.2010	628 377,05	11 083,06	366 376,02	760 924,53	1 766 760,66	431 630,08	58 808,22	24 999,96	1 003 765,33	1 519 203,59
zwiększenie z tytułu:	677 519,26	12 269,66	366 376,02	1 226 209,33	2 282 374,27	1 229 264,14	64 557,60	24 999,96	1 003 765,33	2 322 587,03
- amortyzacji bieżącej	677 519,26	12 269,66	366 376,02	285 402,70	1 341 567,64	1 229 264,14	64 557,60	24 999,96	201 353,71	1 520 175,41
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	940 806,63	940 806,63	0,00	0,00	0,00	802 411,62	802 411,62
- dot. przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	49 142,21	1 186,60	0,00	465 284,80	515 613,61	797 634,06	5 749,38	0,00	0,00	803 383,44
- sprzedaży	0,00	1 186,60	0,00	465 284,80	466 471,40	109 606,35	5 749,38	0,00	0,00	115 355,73
- likwidacji	49 142,21	0,00	0,00	0,00	49 142,21	12 443,20	0,00	0,00	0,00	12 443,20
-przeszacowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	675 584,51	0,00	0,00	0,00	675 584,51
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2010	3 698 010,34	36 972,52	789 057,41	760 924,53	5 284 964,80	2 678 564,02	120 249,88	79 166,70	1 003 765,33	3 881 745,93
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 01.01.2009										
zwiększenie										
zmniejszenie										
na dzień 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie										
zmniejszenie										
na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto										
na dzień 31.12.2009	3 258 643,72	41 238,93	3 045 819,00	0,00	6 345 701,65	2 471 015,21	228 221,81	45 833,26	0,00	2 745 070,28
na dzień 31.12.2010	2 669 210,59	60 254,07	2 696 037,90	11 530 037,42	16 955 539,98	1 575 667,36	211 802,52	20 833,30	657 797,09	2 466 100,27

	Pozostałe środki trwałe				Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT STAL		
Umorzenie						
na dzień 01.01.2009	1 344 363,35	902,34	43 063,08	0,00	1 388 328,77	6 398 422,74
amortyzacja za okres 01.-12.2009	17 941,60	401,04	5 145,08	0,00	23 487,72	1 916 004,94
zwiększenie z tytułu:	280 871,38	401,04	5 145,08	0,00	286 417,50	3 028 695,70
- amortyzacji bieżącej	280 871,38	401,04	5 145,08	0,00	286 417,50	3 028 695,70
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- dot. przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	262 929,78	0,00	0,00	0,00	262 929,78	1 112 690,76
- sprzedaży	747,00	0,00	0,00	0,00	747,00	37 927,18
- likwidacji	262 182,78	0,00	0,00	0,00	262 182,78	1 074 430,21
-przeszacowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	333,37
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2009	1 362 304,95	1 303,38	48 208,16	0,00	1 411 816,49	8 314 427,68
stan na 01.01.2010	1 362 304,95	1 303,38	48 208,16	0,00	1 411 816,49	8 314 427,68
amortyzacja za okres 01.-12.2010	229 387,09	401,04	-11 441,00	106 163,90	324 511,03	4 741 396,32
zwiększenie z tytułu:	232 935,78	401,04	839,34	106 163,90	340 340,06	6 078 414,65
- amortyzacji bieżącej	232 935,78	401,04	839,34	11 890,54	246 066,70	3 669 738,52
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	94 273,36	94 273,36	2 408 676,13
- dot. przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	3 548,69	0,00	12 280,34	0,00	15 829,03	1 337 018,33
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	584 019,38
- likwidacji	3 548,69	0,00	12 280,34	0,00	15 829,03	77 414,44
-przeszacowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	675 584,51
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2010	1 591 692,04	1 704,42	36 767,16	106 163,90	1 736 327,52	13 055 824,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 01.01.2009						
zwiększenie						
zmniejszenie						
na dzień 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie						
zmniejszenie						
na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto						
na dzień 31.12.2009	666 026,10	2 706,62	0,00	0,00	668 732,72	31 273 092,58
na dzień 31.12.2010	472 815,72	2 305,58	0,00	13 304,69	488 425,99	55 557 276,06

Nota 1.5. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie		Zwiększenia			Rozliczenie nakładów						Odpisy aktualizujące		Stan na 31.12.2009
		Poniesione nakłady w roku obrotowym	Reklasyfikacja z innych grup	Pozostałe zwiększenia	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Likwidacja	Zwiększenia	Zmniejszenia	
Stan na 01.01.2009	767 456,55	784 470,96	0,00	0,00	0,00	586 080,14	219 362,25	53 068,18	135 942,92	67 961,06	67 961,06	67 961,06	489 512,96

Środki trwałe w budowie		Zwiększenia			Rozliczenie nakładów						Odpisy aktualizujące		Stan na 31.12.2010
		Poniesione nakłady w roku obrotowym	Reklasyfikacja z innych grup	Pozostałe zwiększenia	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Likwidacja	Zwiększenia	Zmniejszenia	
Stan na 01.01.2010	489 512,96	24 196 564,01	1 165 624,83	4 327 875,99	0,00	58 223,80	8 556 209,32	122 211,50	44 581,93	0,00	0,00	0,00	21 398 351,24

Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wyniósł w okresie sprawozdawczym 71 897,24 zł (w okresie ubiegłym: 87 829,25 zł). Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie wyniósł w okresie sprawozdawczym 4 079,74 zł (w okresie ubiegłym: 1 870,86 zł)

Do największych realizowanych zadań wg stanu na należą:

Nazwa zadania	Wartość na 31.12.2009	Wartość na 31.12.2010
1. Nakłady na środki trwałe	74,78	74,78
2. Inwestycja- droga Strykowo	3 200,00	3 200,00
3. Inwestycja Strykowo k/Poznania	484 367,32	484 367,32
4. Pozostałe regały	1 870,86	4 079,74
5. Budowa hali produkcyjnej	0,00	19 168 964,99
6. Linia do cięcia	0,00	12 152,00
7. Suwnice	0,00	1 202 596,40
8. Stacja transformatorowa	0,00	434 372,17
9. Serwery	0,00	88 543,84
Razem:	489 512,96	21 398 351,24

Nota 1.5. Środki trwałe w budowie

		Środki trwałe w budowie STAN NA 01.01.2009				Poniesione nakłady w roku obrotowym 2009					Reklasyfikacja z innych grup 2009					Pozostałe zwiększenia 2009					
Środki trwałe w budowie		JD	BOWIM PODKARPACIE E SP. Z O.O.	BETSTA L SP.Z O.O.	PASSA T STAL	Poniesione nakłady w roku obrotowym	JD	BOWIM PODKARPACIE E SP. ZO.O.	BETSTA L SP. Z O.O.	PASSAT STAL	Reklasyfikacj a z innych grup	JD	BOWIM PODKARPACIE E SP. ZO.O.	BETSTA L SP. Z O.O.	PASSAT STAL	Pozostałe zwiększenia	JD	BOWIM PODKARPACIE E SP. ZO.O.	BETSTA L SP. Z O.O.	PASSAT STAL	
Stan na 01.01.2009	767 456,55	767 456,55	0,00	0,00	0,00	784 470,96	784 470,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0 0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0 0	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia																					
		Środki trwałe w budowie STAN NA 01.01.2010				Poniesione nakłady w roku obrotowym 2010					Reklasyfikacja z innych grup 2010					Pozostałe zwiększenia 2010					
Środki trwałe w budowie		JD	BOWIM PODKARPACIE E SP. Z O.O.	BETSTA L SP.Z O.O.	PASSA T STAL	Poniesione nakłady w roku obrotowym	JD	BOWIM PODKARPACIE E SP. ZO.O.	BETSTA L SP. Z O.O.	PASSAT STAL	Reklasyfikacj a z innych grup	JD	BOWIM PODKARPACIE E SP. ZO.O.	BETSTA L SP. Z O.O.	PASSAT STAL	Pozostałe zwiększenia	JD	BOWIM PODKARPACIE E SP. ZO.O.	BETSTA L SP. Z O.O.	PASSAT STAL	
Stan na 01.01.2010	489 512,96	489 512,96	0,00	0,00	0,00	24 196 564,01	175 852,72	0,00	0,00	24 020 711,29	1 165 624,83	0,0 0	0,00	0,00	1 165 624,83	4 327 875,99	0,0 0	0,00	0,00	0,00	4 327 875,99

Rozliczenie nakładów 2009										Rozliczenie nakładów 2009									
Grundy					Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej					Urządzenia techniczne i maszyny					Środki transportu				
Grundy	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Urządzenia techniczne i maszyny	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Środki transportu	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	586 080,14	586 080,14	0,00	0,00	0,00	219 362,25	219 362,25	0,00	0,00	0,00	53 068,15	53 068,15	0,00	0,00	0,00

Rozliczenie nakładów 2010										Rozliczenie nakładów 2010									
Grundy					Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej					Urządzenia techniczne i maszyny					Środki transportu				
Grundy	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Urządzenia techniczne i maszyny	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Środki transportu	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	58 223,80	41 066,18	0,00	0,00	17 157,62	8 556 209,32	92 852,26	0,00		8 463 357,06	122 211,50	0,00	0,00	0,00	122 211,50

Bowim S.A. – Prospekt emisyjny

Rozliczenie nakładów 2009										Odpisy aktualizujące 2009										Stan na 31.12.2009
Inne środki trwałe					Likwidacja					Zwiększenia					Zmniejszenia					
Inne środki trwałe	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Likwidacja	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Odpisy aktualizujące	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Odpisy aktualizujące	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	
135 942,92	135 942,92	0,00	0,00	0,00	67 961,06	67 961,06	0,00	0,00	0,00	67 961,06	67 961,06	0,00	0,00	0,00	67 961,06	67 961,06	0,00	0,00	0,00	489 512,99
Rozliczenie nakładów 2010										Odpisy aktualizujące 2010										Stan na 31.12.2010
Inne środki trwałe					Likwidacja					Zwiększenia					Zmniejszenia					
Inne środki trwałe	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Likwidacja	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Odpisy aktualizujące	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	Odpisy aktualizujące	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	PASSAT STAL	
44 581,93	39 725,40	0,00	0,00	4 856,53		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 398 351,24



Nota 1.6. Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (nie dotyczy Spółek zagranicznych)

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki (m ²) na 31.12.2009	Wartość na 31.12.2009	Powierzchnia działki (m ²) na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010
1.	T.Góry 42-600 ul. Nakielska 42/44	60187 60188,45946	*1)	24 904	1 581 653,00	24 904	1 756 800,00
2.	PoznańPlewiska gmina Komorniki	87764	1563/8	13 800	1 805 178,00	13 800	1 866 000,00
3.	Sosnowiec 41-200 ul. Niwecka 1 E	28381	7/4	70 728	5 652 580,00	70 728	6 451 000,00
4.	Strykowo k/Poznania	33.592;43.035	*2)	103 742	2 754 642,89	103 742	2 754 642,89
5.	38-200 Jasło ul. Towarowa 27A	J/00048688/6	18/3	7 002	230 600,00	7 002	342 250,00
6.	Biała 09-411, ul.A. Kordeckiego 23	PL1P /00025247/9	*3)			19 690	2 294 890,00
7.	Biała 09-411, ul.A. Kordeckiego 23	PL1P /00116791/2	213/15			8 603	1 173 439,00
OGÓŁEM				220 176	12 024 653,89	248 469	16 639 021,89

*1) działki nr: 898/100, 900/100, 902/99, 1340/93, 870/94, 882/95, 864/97, 862/98, 866/96, 657/94, 658/94, 868/95, 904/137,1335/75,1337/67 o łącznej powierzchni 24.904 m².

*2) działki 448/15;448/19;448/14;448/17; o łącznej powierzchni użytkowej 103 742 m² *3) działki nr213/14;213/16;213/17;218/18 o łącznej powierzchni użytkowej 19 690 m²

Hipoteka z poz.1.na rzecz PEKAO S.A. na zabezpieczenie linii wielocelowej - hipoteka do kwoty 3.000.000 PLN

Hipoteka z poz. 3. - na rzecz BRE BANK SA na zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym - hipoteka do kwoty 10.000.000 PLN

Hipoteka z poz. 4 - na rzecz Banku BPH na zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na 2 464 000,00 zł termin ostatniej raty - 30.06.2015. Hipoteka umowna łączna w kwocie 2 464 000,00 zł; hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1 096 000,00 zł.

Hipoteka z poz.5 - hipoteka przymusowa zwykła 266 071,32 zł z tyt. podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób fizycznych należna od Przedsiębiorstwa Obrotu Wyrobami Hutniczymi Centrostal Rzeszów; hipoteka umowna zwykła w kwocie 120 000,00 zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Bieczu Oddział w Jaśle.

Hipoteka z poz.6.na rzecz:

1) PKO BP S.A. na zabezpieczenie linii wielocelowej - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 10.089.683,00 PLN

2) RBS Bank (Polska) S.A. na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym - hipoteka kaucyjna umowna do kwoty 27.750.000,00 PLN

Hipoteka z poz.7.na rzecz:

1) RBS Bank (Polska) S.A. na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym - hipoteka kaucyjna umowna do kwoty 27.750.000,00 PLN

Nota 2. Wartości niematerialne i prawne

	Wartość firmy	Oprogramowanie	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Pozostałe	OGÓŁEM
Wartość brutto					
na dzień 01.01.2009	0,00	1 563 223,79	142 490,00	2 040,00	1 707 753,79
zwiększenie w okresie 01.-12.2009	0,00	22 851,15	120 320,00	0,00	143 171,15
- nabycie	0,00	22 851,15	0,00	0,00	22 851,15
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	120 320,00	0,00	120 320,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie w okresie 01.12.2009	0,00	17 334,11	0,00	0,00	17 334,11
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	-
- likwidacja	0,00	17 334,11	0,00	0,00	17 334,11
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	-
na dzień 31.12.2009	0,00	1 568 740,83	262 810,00	2 040,00	1 833 590,83
na 01.01.2010	0,00	1 568 740,83	262 810,00	2 040,00	1 833 590,83
zwiększenie w okresie 01.-12.2010	0,00	196 265,62	43 815,00	824 191,84	1 064 272,46
- nabycie	0,00	11 210,85	43 815,00	85 480,00	140 505,85
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	185 054,77	0,00	738 711,84	923 766,61
zmniejszenie w okresie 01.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2010	0,00	1 765 006,45	306 625,00	826 231,84	2 897 863,29
Umorzenie					
na dzień 01.01.2009	0,00	1 351 689,78	0,00	2 040,00	1 353 729,78
amortyzacja za okres 01.-12.2009	0,00	143 054,49	0,00	0,00	143 054,49
zwiększenie z tytułu:	0,00	160 388,60	0,00	0,00	160 388,60
- amortyzacji bieżącej	0,00	160 388,60	0,00	0,00	160 388,60
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- dot. przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	17 334,11	0,00	0,00	17 334,11
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	0,00	17 334,11	0,00	0,00	17 334,11
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2009	0,00	1 494 744,27	0,00	2 040,00	1 496 784,27
na dzień 01.01.2010	0,00	1 494 744,27		2 040,00	1 496 784,27
amortyzacja za okres 01.-12.2010	0,00	114 473,04	0,00	0,00	114 473,04
zwiększenie z tytułu:	0,00	114 473,04	0,00	0,00	114 473,04
- amortyzacji bieżącej	0,00	46 205,22	0,00	0,00	46 205,22
- pozostałe zwiększenia	0,00	68 267,82	0,00	0,00	68 267,82
- dot. przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31.12.2010	0,00	1 609 217,31	0,00	2 040,00	1 611 257,31
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości					
na dzień 01.01.2009					-
zwiększenie					-

	Wartość firmy	Oprogramowanie	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Pozostałe	OGÓŁEM
zmniejszenie					-
na dzień 31.12.2009	-	-	-	-	-
zwiększenie					-
zmniejszenie					-
na dzień 31.12.2010	-	-	-	-	-
Wartość netto					
na dzień 31.12.2009	0,00	73 996,56	262 810,00	0,00	336 806,56
na dzień 31.12.2010	0,00	155 789,14	306 625,00	824 191,84	1 286 605,98

Nota 2.1. Wartości niematerialne i prawne - struktura własnościowa

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) - wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	Razem
na dzień 31.12.2009	336 806,56	-	336 806,56
na dzień 31.12.2010	1 286 605,98	-	1 286 605,98

Nota 2. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie					Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
	JD	BETSTAL	BOWIM PODKARPACIE	PASSAT STAL	RAZEM	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT STAL	RAZEM
Wartość brutto										
na dzień 01.01.2009	1 550 369,79	3 544,00	9 310,00	0,00	1 563 223,79	142 490,00	0,00	0,00	0,00	142 490,00
zwiększenie w okresie 01.-12.2009	22 851,15	0,00	0,00	0,00	22 851,15	120 320,00	0,00	0,00	0,00	120 320,00
- nabycie	22 851,15	0,00	0,00	0,00	22 851,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	120 320,00	0,00	0,00	0,00	120 320,00
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	17 334,11	0,00	0,00	0,00	17 334,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	17 334,11	0,00	0,00	0,00	17 334,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2009	1 555 886,83	3 544,00	9 310,00	0,00	1 568 740,83	262 810,00	0,00	0,00	0,00	262 810,00
stan na 01.01.2010	1 555 886,83	3 544,00	9 310,00	0,00	1 568 740,83	262 810,00	0,00	0,00	0,00	262 810,00
zwiększenia w okresie 01.-12.2010	0,00	0,00	0,00	196 265,62	196 265,62	43 815,00	0,00	0,00	0,00	43 815,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	11 210,85	11 210,85	43 815,00	0,00	0,00	0,00	43 815,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	185 054,77	185 054,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2010	1 555 886,83	3 544,00	9 310,00	196 265,62	1 765 006,45	306 625,00	0,00	0,00	0,00	306 625,00
Umorzenie na dz. 01.01.2009	1 338 835,78	3 544,00	9 310,00	0,00	1 351 689,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
amortyzacja za okres 01.-12.2009	143 054,49	0,00	0,00	0,00	143 054,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie z tytułu:	160 388,60	0,00	0,00	0,00	160 388,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- amortyzacji bieżącej	160 388,60	0,00	0,00	0,00	160 388,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	17 334,11	0,00	0,00	0,00	17 334,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	17 334,11	0,00	0,00	0,00	17 334,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2009	1 481 890,27	3 544,00	9 310,00	0,00	1 494 744,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na 01.01.2010	1 481 890,27	3 544,00	9 310,00	0,00	1 494 744,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
amortyzacja za okres 01.-12.2010	34 138,28	0,00	0,00	80 274,76	114 413,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie z tytułu:	34 138,28	0,00	0,00	80 274,76	114 413,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- amortyzacji bieżącej	34 138,28	0,00	0,00	12 066,94	46 205,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	68 207,82	68 207,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2010	1 516 028,55	3 544,00	9 310,00	80 274,76	1 609 157,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 01.01.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Bowim S.A. – Prospekt emisyjny

Wartość netto										
na dzień 31.12.2009	73 996,56	0,00	0,00	0,00	73 996,56	262 810,00	0,00	0,00	0,00	262 810,00
na dzień 31.12.2010	39 858,28	0,00	0,00	115 990,86	155 849,14	306 625,00	0,00	0,00	0,00	306 625,00

Wartość brutto	Pozostałe					OGÓŁEM
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT STAL	RAZEM	
na dzień 01.01.2009	2 040,00	0,00	0,00	0,00	2 040,00	1 707 753,79
zwiększenie w okresie 01.-12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	143 171,15
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 851,15
- przeniesienia z innych grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	120 320,00
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 334,11
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 334,11
stan na dzień 31.12.2009	2 040,00	0,00	0,00	0,00	2 040,00	1 833 590,83
stan na 01.01.2010	2 040,00	0,00	0,00	0,00	2 040,00	1 833 590,83
zwiększenia w okresie 01.-12.2010	0,00	0,00	0,00	824 191,84	824 191,84	1 064 272,46
- nabycie	0,00	0,00	0,00	85 480,00	85 480,00	140 505,85
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	738 711,84	738 711,84	923 766,61
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2010	2 040,00	0,00	0,00	824 191,84	826 231,84	2 897 863,29
Umorzenie na dz. 01.01.2009	2 040,00	0,00	0,00	0,00	2 040,00	1 353 729,78
amortyzacja za okres 01.-12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	143 054,49
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	160 388,60
- amortyzacji bieżącej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	160 388,60
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 334,11
- likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 334,11
stan na dzień 31.12.2009	2 040,00	0,00	0,00	0,00	2 040,00	1 496 784,27
stan na 01.01.2010	2 040,00	0,00	0,00	0,00	2 040,00	1 496 784,27
amortyzacja za okres 01.-12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	114 413,04
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	114 413,04
- amortyzacji bieżącej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46 205,22
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	68 207,82
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2010	2 040,00	0,00	0,00	0,00	2 040,00	1 611 197,31
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						
na dzień 01.01.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto						
na dzień 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	336 806,56
na dzień 31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	824 191,84	1 286 665,98



Nota 3. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2009	31.12.2010
w jednostkach zależnych i współzależnych nie podlegających konsolidacji	1 236,00	0,00
- udziały lub akcje	1 236,00	0,00
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 236,00	0,00

Nota 3.1. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych

	31.12.2009	31.12.2010
Inne papiery wartościowe w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	1 236,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00
- nabycie papierów wartościowych		
- przeszacowanie		
Zmniejszenia	0,00	0,00
- sprzedaż		
- przeszacowanie		
- likwidacja		
- przeniesienie do części krótkoterminowej		
Stan na koniec okresu	1 236,00	0,00

Nota 3.2. Długoterminowe aktywa finansowe - struktura walutowa

	31.12.2009	31.12.2010
w walucie polskiej	1 236,00	0,00
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	0,00	0,00
waluta - EUR		
przeliczone na PLN		
waluta - USD		
przeliczone na PLN		
waluta - CHF		
przeliczone na PLN		
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Razem brutto	1 236,00	0,00
odpis aktualizujący		
Razem netto	1 236,00	0,00

Nota 4. Nieruchomości inwestycyjne

BOWIM S.A. posiada nieruchomości inwestycyjne położone w Sosnowcu, które składają się z prawa użytkowania gruntu oraz hal magazynowych. Wynajęta powierzchnia magazynów i budynków biurowych -195,5 m². Przychody z czynszu dotyczące w/w nieruchomości w okresie 01-12.2010 wyniosły 26 921,21 zł.

	01.-12.2009	01.-12.2010
Stan na początek okresu	101 179,26	98 486,82
Zwiększenia	0,00	0,00
- zakup	0,00	0,00
-umorzenie- przesunięcie do ST	0,00	0,00
Zmniejszenia	2 692,44	2 692,44
- amortyzacji bieżącej	2 692,44	2 692,44
- inne	0,00	0,00
- wartość początkowa- przesunięcie do ST	0,00	0,00
nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	98 486,82	95 794,38
	31.12.2009	31.12.2010

Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	27 258,02	26 921,21
Koszty uzyskania tych przychodów	9 073,49	8 897,48

	31.12.2009	31.12.2010
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	27 258,02	26 921,21
Koszty uzyskania tych przychodów	9 073,49	8 897,48

Do kosztów uzyskania przychodów w roku 2010 z tytułu czynszu dzierżawnego zaliczono koszt amortyzacji i media, które w roku 2010 wyniosły 8 897,48 zł

Nota 5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, zależnych i pozostałych jednostkach

	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
BOWIM PODKARPACIE Sp. z o.o. Rzeszów	75%	85,7%	Metoda konsolidacji pełnej
BETSTAL Sp. z o.o. Gliwice	80%	80%	Metoda konsolidacji pełnej
PASSAT-STAL S.A. Biała	100%	100%	Metoda konsolidacji pełnej

W dniu 30.03.2010 Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w Passat-Stal S.A.

Nota 6. Pożyczki (udzielone) długoterminowe - struktura walutowa

	31.12.2009	31.12.2010
W walucie polskiej	0,00	0,00
W walutach obcych	0,00	0,00
Suma aktywów finansowanych - pożyczek	0,00	0,00

Nota 6.1. Pożyczki (udzielone) krótkoterminowe - struktura walutowa

	31.12.2009	31.12.2010
W walucie polskiej	1 759 053,50	909 053,00
W walutach obcych	0,00	0,00
Suma aktywów finansowanych - pożyczek	1 759 053,50	909 053,00

Pożyczki udzielone w okresie od 01.01.-31.12.2010 podmiotom krajowym wynoszą 909.053,00 zł.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim wynoszą:

PASSAT-STAL SA: 1.973.040,03 zł - pożyczka długoterminowa; termin spłaty: 30.04.2013

BETSTAL Sp. z o.o.: 235.000,00 zł - pożyczka krótkoterminowa; termin spłaty: 31.07.2011

W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej BOWIM S.A. zostały wyłączone w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

Nota 7. Zapasy

	31.12.2009	31.12.2010
Materiały	7 175 775,57	13 044 067,71
Półprodukty i produkty w toku	0,00	366 541,00
Produkty gotowe	0,00	3 106 804,60
Towary	94 706 860,47	127 967 937,35
zaliczki na dostawy		
Zapasy ogółem, w tym:	101 882 636,04	144 485 350,66
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0,00	0,00
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	100 000 000,00	138 647 147,03

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Grupa dokonuje weryfikacji przydatności zapasów w sposób regularny, w okresach rocznych. Odpis aktualizujący wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniającej ich uptyśnienie po obniżonej wartości oraz gdy istnieje prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów w postaci zapasów nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 nie wystąpiły przyczyny powodujące dokonanie odpisu aktualizującego wartość zapasów.

Nota 7. Zapasy

	31.12.2009			31.12.2009	31.12.2010				31.12.2010
	BOWIM S.A.	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL		BOWIM S.A.	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT	
Materiały	7 175 775,57	0,00	0,00	7 175 775,57	13 044 067,71	0,00	0,00	0,00	13 044 067,71
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	366 541,00	0,00	0,00	0,00	366 541,00
Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	15 434,88	0,00	0,00	3 091 369,72	3 106 804,60
Towary	92 977 473,39	1 729 387,08	0,00	94 706 860,47	119 322 161,39	2 828 670,64	0,00	5 817 105,32	127 967 937,35
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapasy ogółem, w tym:	100 153 248,96	1 729 387,08	0,00	101 882 636,04	132 748 204,98	2 828 670,64	0,00	8 908 475,04	144 485 350,66
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży				-					-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	100 000 000,00	0,00	0,00	100 000 000,00	124 647 147,03	0,00	0,00	14 000 000,00	138 647 147,03

Nota 7.1. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów:	31.12.2009			31.12.2009	31.12.2010				31.12.2010
	BOWIM S.A.	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL		BOWIM S.A.	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	PASSAT	
Stan na początek okresu				0,00					0,00
zwiększenia				0,00					0,00
zmniejszenia				0,00					0,00
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 8. Należności krótkoterminowe

	31.12.2009	31.12.2010
Należności handlowe netto:	189 069 121,92	167 724 960,70
od jednostek powiązanych brutto:	0,00	0,00
o okresie spłaty:		
-do 12 miesięcy		
-powyżej 12 miesięcy		
odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
od pozostałych jednostek brutto:	192 014 772,15	171 487 290,21
o okresie spłaty:	189 069 121,92	171 487 290,21
-do 12 miesięcy	189 069 121,92	171 479 911,09
-powyżej 12 miesięcy		7 379,12
odpisy aktualizujące wartość należności	2 945 650,23	3 762 329,51
Należności krótkoterminowe inne	31 754 028,80	25 596 563,95
inne od jednostek powiązanych	25 811 241,00	9 299 457,24
inne od pozostałych jednostek	5 942 787,80	16 297 106,71
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 946 407,07	8 034 093,67
inne	996 380,73	8 263 013,04
dochodzone na drodze sądowej		
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe netto	220 823 150,72	193 321 524,65

Nota 8.1. Przetrimowane należności z tytułu dostaw i usług

Przetrimowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o okresie przetrimowania	31.12.2009	31.12.2010
0-90	37 625 616,56	34 071 104,05
90-180	3 765 268,60	1 463 987,23
180-360	2 562 685,85	1 478 952,11
powyżej 360	1 049 821,61	2 029 081,28
Przetrimowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	45 003 392,62	39 043 124,67
odpis aktualizujący	1 918 775,61	2 693 412,53
Przetrimowane należności z tytułu dostaw i usług netto	43 084 617,01	36 349 712,14

Nota 8.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- na należności skierowane na drogę sądową,
- na należności wątpliwe, których prawdopodobieństwo ściągnięcia w ciągu najbliższych 6 m-cu jest mało możliwe,
- na należności, z których dłużnik zalega powyżej 180 dni, a według oceny majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności jest mało prawdopodobna.

	31.12.2009	31.12.2010
Stan na początek okresu	3 858 421,45	2 945 650,23
Zwiększenia, w tym:	764 905,52	2 736 801,90
dokonanie odpisów na należności przetrimowane i sporne	764 905,52	2 586 329,80
passat	0,00	150 472,10
Zmniejszenia w tym:	1 677 676,74	1 920 122,62
wykorzystanie odpisów aktualizujących	893,72	1 247 434,95
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1 481 472,66	669 633,45
zakończenie postępowań	195 310,36	3 054,22
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 945 650,23	3 762 329,51

Nota 8.3. Należności od jednostek powiązanych brutto

	31.12.2009	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych brutto	-	-
z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		-
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
odpisy aktualizujące wartość należności		
inne, w tym:	-	-
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	-	-

Nota 8.4. Należności krótkoterminowe skierowane na drogę sądową netto

	31.12.2009	31.12.2010
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	610 792,46	622 226,31
Odpisy aktualizujące wartości należności	610 792,46	622 226,31
Należności krótkoterminowe skierowane na drogę sądową netto razem	0,00	0,00

Nota 8.5. Należności krótkoterminowe - struktura walutowa

	31.12.2009	31.12.2010
w walucie polskiej	220 088 659,04	190 408 364,36
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	3 680 141,91	6 675 489,80
waluta - EUR	908 392,67	1 248 691,58
przeliczone na PLN	3 669 906,38	4 962 490,48
waluta - USD	3 619,61	500 223,22
przeliczone na PLN	10 235,53	1 493 228,38
waluta - CZK		1 415 138,08
przeliczone na PLN		219 770,94
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Należności krótkoterminowe brutto	223 768 800,95	197 083 854,16

Nota 9. Zobowiązania długoterminowe inne

Zobowiązania długoterminowe inne	31.12.2009	31.12.2010
- otrzymana kaucja gwarancyjna		
- umowy leasingu finansowego	1 834 438,71	3 453 324,72
- inne rozliczenia międzyokresowe		
- inne		
Zobowiązania długoterminowe inne	1 834 438,71	3 453 324,72

Nota 9.1. Zobowiązania długoterminowe inne o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Zobowiązania długoterminowe inne o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2009	31.12.2010
od 1 do 3 lat	946 808,80	2 414 479,90
od 3 do 5 lat	887 629,91	1 038 844,82
powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe inne, ogółem	1 834 438,71	3 453 324,72

Nota 9.2. Zobowiązania długoterminowe inne - struktura walutowa

	31.12.2009	31.12.2010
w walucie polskiej	1 834 438,71	3 226 906,32
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	0,00	226 418,40
waluta - EUR		57 328,37
przeliczone na PLN		226 418,40
waluta - USD		
przeliczone na PLN		
waluta - CHF		
przeliczone na PLN		
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Zobowiązania długoterminowe inne, ogółem	1 834 438,71	3 453 324,72

Nota 10. Zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw)

	31.12.2009	31.12.2010
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
wobec pozostałych jednostek	229 009 463,32	215 852 754,57
- faktoring	58 643 481,70	70 123 714,91
wycena instrumentów finansowych	0,00	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	162 459 457,50	138 728 915,76
- powyżej 12 miesięcy	162 459 457,50	138 728 915,76
- zaliczki otrzymane na dostawy	54 897,91	3 777 637,79
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 412,00	0,00
- ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 856 863,34	1 957 226,52
- z tytułu wynagrodzeń	1 100 368,71	1 237 657,81

- inne	891 982,16	27 601,78
zobowiązania podatkowe		
fundusze specjalne	695 640,64	49 512,32
Zobowiązania krótkoterminowe, ogółem	229 705 103,96	215 902 266,89

Nota 10.1. Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

	31.12.2009	31.12.2010
w walucie polskiej	198 159 021,71	171 644 501,60
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	31 546 082,25	44 257 765,29
waluta - EUR	7 682 564,96	10 029 949,30
przeliczone na PLN	31 506 198,90	39 573 167,70
waluta - CZK	205 839,00	0,00
przeliczone na PLN	30 874,35	0,00
waluta - SEK	21 800,00	22 000,00
przeliczone na PLN	8 720,00	8 562,40
waluta - USD	100,00	1 586 849,84
przeliczone na PLN	289,00	4 674 066,20
waluta - NOK	0,00	3 860,00
przeliczone na PLN	0,00	1 968,99
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Zobowiązania krótkoterminowe, ogółem	229 705 103,96	215 902 266,89

Nota 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2009	31.12.2010
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	468 665,69	4 298 550,58
Środki pieniężne w kasie	166 309,91	337 765,42
Inne środki pieniężne (weksle, czek, itd.)	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Suma środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	634 975,60	4 636 316,00

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz ze środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgową tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Nota 11.1. Środki pieniężne - struktura walutowa

	31.12.2009	31.12.2010
w walucie polskiej	441 702,35	4 497 816,96
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	193 273,25	138 499,04
waluta - EUR	43 793,76	31 889,19
przeliczone na PLN	173 256,87	126 689,50
waluta - USD	7 285,31	3 727,93
przeliczone na PLN	20 016,38	11 127,87
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	681,67
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	634 975,60	4 636 316,00

Nota 12. Kredyty i pożyczki

	31.12.2009	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	51 019 391,27	50 570 733,61
Kredyty bankowe	18 322 333,95	44 933 233,00
Pożyczki	0,00	2 000 000,50
Suma kredytów i pożyczek	69 341 725,22	97 503 967,11

Nota 12.1. Kredyty i pożyczki - terminy płatności

	31.12.2009	31.12.2010
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	66 508 930,55	95 715 475,43
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	2 402 599,84	1 788 491,68
W okresie od 3 do 5 lat	430 194,83	0,00
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
Suma kredytów i pożyczek	69 341 725,22	97 503 967,11

Na dzień 31.12.2009 kredyty w rachunku bieżącym zostały zaciągnięte w walucie polskiej oraz w EURO i USD. Wysokość zadłużenia na dzień 31.12.2009 wynosiło: 2.330.745,05 EUR oraz 362.321,15 USD. W dniu 30.08.2010 kredyty w rachunku bieżącym w walucie zostały spłacone. Kredyty terminowe na

dzień 31.12.2009 zaciągnięte zostały w walucie polskiej. Na dzień 31.12.2010 wszystkie kredyty zarówno w rachunku bieżącym, jak i terminowe zaciągnięte zostały w walucie polskiej.

Nota 13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2010
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	480 143,61	890 306,29
ubezpieczenia majątkowe	156 686,67	152 882,21
prenumerata czasopism	14 624,64	11 773,61
walcówka	32 312,53	33 547,58
emisja akcji	6 647,49	0,00
wydatki marketingowe	26 709,23	6 594,15
wyposażenie	7 611,50	0,00
koszty finansowe	30 000,00	0,00
ocena zdolności kredytowej EULER	49 999,98	55 830,00
provizje faktoringowe i bankowe	83 333,35	520 659,87
subskrypcja licencji	16 758,08	22 367,56
oprogramowanie	19 166,96	2 956,00
certyfikaty	0,00	5 881,99
inne	36 293,18	77 813,32
Suma krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	480 143,61	890 306,29

Nota 14. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczonego stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych

	31.12.2009	31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	589 641,00	5 608 260,00
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	5 607 430,00	1 868 894,00
odpisy aktualizujące wartość należności		
odpisy aktualizujące wartość zapasów		
naliczone odsetki od kredytów	18 493,00	0,00
odpisy aktualizujące środki trwałe		
odpisy aktualizujące udziały i akcje		
wynagrodzenia i pochodne	95 708,00	162 699,00
pozostałe - świadczenia pracownicze	20 199,00	0,00
odsetki naliczone	128 154,00	25 208,00
rezerwy	0,00	118 251,00
z tytułu straty podatkowej	5 344 876,00	1 554 415,00
różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej	0,00	8 321,00
wycena instrumentów pochodnych		
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	588 811,00	1 263 776,00
odpisy aktualizujące wartość należności		
odpisy aktualizujące wartość zapasów		
naliczone odsetki od kredytów	115 175,00	0,00
odpisy aktualizujące środki trwałe		
rezerwy	0,00	7 539,00
wynagrodzenia i pochodne	348 370,00	124 840,00
pozostałe	51 065,00	18 459,00
odsetki naliczone	0,00	146 647,00
różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej		
strata podatkowa	0,00	966 291,00
wycena bilansowa instrumentów finansowych	74 201,00	0,00
wycena instrumentów pochodnych		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	5 608 260,00	6 213 378,00

Nota 15. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2009	31.12.2010
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	1 969 116,00	2 046 001,00
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	1 085 799,00	3 101 767,70
dodatnie różnice kursowe od kredytów		
dodatnie różnice kursowe od lokat		
aktualizacja wartości inwestycji		
naliczone odsetki od pożyczek	26 558,00	0,00
naliczone odsetki od należności	285 303,00	380 072,00
wycena środków trwałych	0,00	2 470 771,70
odniesione na wynik finansowy odsetki od lokat niezapłacone		
rezerwa na naliczone odsetki od należności	54 999,00	0,00
pozostałe	63 855,00	0,00
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	655 084,00	250 924,00
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 008 914,00	430 065,00
różnice kursowe		
dodatnie różnice kursowe od lokat		
aktualizacja wartości inwestycji		
naliczone odsetki od pożyczek	0,00	24 306,00
naliczone odsetki od należności	358 427,00	285 303,00
wycena bilansowa instrumentów finansowych		
odniesione na wynik finansowy odsetki od lokat niezapłacone		
rezerwa na naliczone odsetki od należności	0,00	54 999,00
pozostałe	0,00	63 855,00
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	650 487,00	1 602,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	2 046 001,00	4 717 703,70

Nota 16. Dane o strukturze własności kapitału zakładowego

Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A imienne	Co do głosu i co do podziału majątku w przypadku likwidacji spółki	6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej - 1.274.093,08. Gotówka - 906,92	19.01.2001	19.01.2001
seria B zwykłe na okaziciela	-	6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej - 1.274.093,08. Gotówka - 906,92	19.01.2001	19.01.2001
seria D zwykłe na okaziciela	-	3 882 000	388 200,00	gotówka	07.10.2009	01.01.2009
seria E zwykłe na okaziciela	-	765 000	76 500,00	gotówka	30.04.2010	01.01.2010
seria F zwykłe na okaziciela	-	2 117 647	211 764,70	gotówka	14.02.2011	01.01.2011
Kapitał razem	X	19 514 647	1 951 464,70	X	X	X

*W dniu 17.12.2010 uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w drodze emisji akcji serii F, w ramach emisji prywatnej, skierowanej do Konsorcjum Stali S.A. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 211.764,70. Spółka wyemitowała 2.117.647 sztuk akcji o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 8,50 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 14.02.2011 roku.

	01.-12.2009	01.-12.2010
Kapitał na początek okresu	1 275 000,00	1 663 200,00
zwiększenia	388 200,00	288 264,70
zmniejszenia	0,00	0,00
Kapitał na koniec okresu	1 663 200,00	1 951 464,70

Nota 16.1. Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba udziałów/ akcji	Wartość udziałów/ akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Pan Adam Kiwała	4 250 000,00	425 000,00	21,78	6 375 000	24,62
Pan Jacek Rożek	4 250 000,00	425 000,00	21,78	6 375 000	24,62
Pan Jerzy Wodarczyk	4 250 000,00	425 000,00	21,78	6 375 000	24,62
Kapitał rozproszony	6 764 647,00	676 464,70	34,66	6 764 647	26,14
Razem	19 514 647,00	1 951 464,70	100,00	25 889 647	100,00

Nota 16.2. Podział zysku lub pokrycie straty za ubiegły rok obrotowy

Na podstawie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 16.04.2010 zatwierdzono sprawozdanie oraz rozdysponowano stratę za 2009 rok w następujący sposób:

Zysk / strata netto	
Podział zysku / pokrycie straty	- 19 325 187,42
- wypłata dywidendy	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowý jedn.domin.	- 19 810 634,08
- przeniesienie na kapitał rezerwowý jedn.zal.	545 699,80
- korekty konsolidacyjne	- 60 253,14
Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	- 0,00

Jednostka dominująca stratę za 2009 rok pokryła z kapitału rezerwowego, natomiast jednostki zależne zysk za 2009 przekazały na kapitał rezerwowý.

Nota 17. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny

Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	31.12.2009	31.12.2010
z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych	4 270 205,94	6 312 781,75
z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		
z tytułu zysków (strat) z wyceny instrumentów finansowych		
z tytułu podatku odroczonego	-811 339,00	-1 205 438,00
różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
inny		
Kapitał z aktualizacji wyceny, ogółem	3 458 866,94	5 107 343,75

	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2009	4 270 205,94		4 270 205,94
zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	460 265,19		460 265,19
rezerwa na podatek odroczone z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	-811 339,00		-811 339,00
wzrost wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Stan na dzień 31.12.2009	3 919 132,13	0,00	3 919 132,13
zwiększenie wartości gruntów, budynków i budowli	1 582 310,62		1 582 310,62
rezerwa na podatek odroczone z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	-394 099,00		460 265,19
efekt zmiany stawki podatkowej			
zmniejszenie z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
wzrost wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Stan na dzień 31.12.2010	5 107 343,75	0,00	5 107 343,75

Nota 18. Kapitał rezerwowowy

Kapitał rezerwowowy	31.12.2009	31.12.2010
utworzony ustawowo	425 000,00	425 000,00
Kapitał rezerwowowy ogółem	425 000,00	425 000,00

Nota 19. Zmiana stanu kapitału przypadającego udziałom niesprawującym kontroli

Zmiana stanu kapitału	01.-12.2009	01.-12.2010
Stan na początek okresu	956 499,17	1 087 284,96
Zwiększenia	130 785,79	506 668,49
- udział w wyniku bieżącego roku	130 785,79	484 059,49
- udział w kapitale z aktualizacji wyceny	0,00	22 609,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
- udział w zmniejszeniu kapitału w związku z wypłaconą dywidendą	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	1 087 284,96	1 593 953,45

Nota 20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
w ciągu jednego roku	1 126 712,57	2 240 779,36		
od 2 do 5 lat	1 834 438,71	3 453 324,72		
powyżej 5 lat				
Pomniejszone o przyszłe odsetki				
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	2 961 151,28	5 694 104,08	-	-
wymagalne w ciągu 12 miesięcy	1 126 712,57	2 240 779,36		
wymagalne w okresie po 12 miesiącach	1 834 438,71	3 453 324,72		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, ogółem	2 961 151,28	5 694 104,08	-	-

Zgodnie z polityką Spółki część środków trwałych użytkowana jest na podstawie leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31.12.2010 średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wyniosło: średni WIBOR 4,32% + marża leasingodawcy (w ubiegłym roku: średni WIBOR 4,67% + marża leasingodawcy). Stopa procentowa jest stała i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Zobowiązanie Spółki z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

Nota 20.1. Umowy leasingu

Lp.	Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy
1	2006-04-25	Europejski Fundusz Leasingowy	SEAT LEON	umowa zawarta na okres 60 m-cy
2	2006-04-26	Europejski Fundusz Leasingowy	SEAT IBIZA	umowa zawarta na okres 60 m-cy
3	2007-01-12	Raiffeisen Leasing	WÓZ BRAMOWY	umowa zawarta na okres 60 m-cy
4	2007-04-25	Europejski Fundusz Leasingowy	SEAT IBIZA	umowa zawarta na okres 48 m-cy
5	2007-05-25	Europejski Fundusz Leasingowy	WÓZEK WIDŁOWY H70D	umowa zawarta na okres 48 m-cy
6	2007-08-06	BRE Leasing	LINIA DO CIĘCIA WZDŁUŻNEGO	umowa zawarta na okres 48 m-cy
7	2007-11-13	Raiffeisen Leasing	SUBARU LEGACY	umowa zawarta na okres 48 m-cy
8	2007-11-22	Raiffeisen Leasing	BMW 320D	umowa zawarta na okres 48 m-cy
9	2007-12-12	Raiffeisen Leasing	AUDI A8	umowa zawarta na okres 36 m-cy
10	2008-02-15	Bankowy Fundusz Leasingowy	LINIA DO PROFILOWANIA KSZTAŁTOWNIKÓW ZIMNOGIĘTYCH	umowa zawarta na okres 48 m-cy
11	2008-02-21	Raiffeisen Leasing	AUDI A4	umowa zawarta na okres 48 m-cy
12	2008-03-13	Bankowy Fundusz Leasingowy	WÓZEK WIDŁOWY H50T	umowa zawarta na okres 36 m-cy
13	2008-03-13	BRE Leasing	TOYOTA RAV4	umowa zawarta na okres 47 m-cy
14	2008-03-26	Europejski Fundusz Leasingowy	SUWNICA	umowa zawarta na okres 48 m-cy poręczenie BOWIM S.A.
15	2008-04-18	Raiffeisen Leasing	Giętarek TWINMASTER	umowa zawarta na okres 48 m-cy
16	2008-04-23	Raiffeisen Leasing	OPEL VECTRA	umowa zawarta na okres 48 m-cy
17	2008-04-23	Raiffeisen Leasing	Linia technologiczna - STEMA	umowa zawarta na okres 48 m-cy poręczenie BOWIM S.A.
18	2008-04-25	Citroen Leasing	CITROEN JUMPY	umowa zawarta na okres 47 m-cy
19	2008-04-25	Citroen Leasing	CITROEN BERLINGO	umowa zawarta na okres 47 m-cy
20	2008-05-16	Europejski Fundusz Leasingowy	WÓZEK WIDŁOWY KALMAR	umowa zawarta na okres 48 m-cy

L.p.	Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy
21	2008-05-29	BRE Leasing	OPEL VECTRA	umowa zawarta na okres 47 m-cy
22	2008-06-17	BRE Leasing	AUDI A8	umowa zawarta na okres 47 m-cy
23	2008-06-17	BRE Leasing	CITROEN C3 - 2 SZT	umowa zawarta na okres 47 m-cy
24	2008-06-27	BRE Leasing	SKODA OCTAVIA - 2 SZT	umowa zawarta na okres 47 m-cy
25	2008-06-27	BRE Leasing	VW PASSAT	umowa zawarta na okres 47 m-cy
26	2008-08-11	Raiffeisen Leasing	LAND ROVER	umowa zawarta na okres 47 m-cy
27	2008-08-26	Raiffeisen Leasing	RENAULT TRAFIC - 2 SZT	umowa zawarta na okres 47 m-cy
28	2008-09-30	Europejski Fundusz Leasingowy	SUBARU TRIBECA	umowa zawarta na okres 48 m-cy
29	2008-10-30	Europejski Fundusz Leasingowy	SUWNICA	umowa zawarta na okres 60 m-cy poręczenie BOWIM S.A.
30	2008-11-26	Europejski Fundusz Leasingowy	IVECO DAILY 40C 14	umowa zawarta na okres 48 m-cy
31	2009-04-08	Europejski Fundusz Leasingowy	BIGLARKA - FORMAT 16	umowa zawarta na okres 60 m-cy poręczenie BOWIM S.A.
32	2009-04-23	Europejski Fundusz Leasingowy	IVECO DAILY 35C 15	umowa zawarta na okres 48 m-cy
33	2009-09-21	Raiffeisen Leasing	PALOWNICA	umowa zawarta na okres 60 m-cy poręczenie BOWIM S.A.
34	2010-03-08	Europejski Fundusz Leasingowy	IVECO DAILY 50	umowa zawarta na okres 48 m-cy
35	2010-08-23	BRE Leasing	LINIA DO CIĘCIA POPRZECZNEGO	umowa zawarta na okres 60 m-cy

Nota 21.1 Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia

	01.-12.2009	01.-12.2010
Stan na dzień 01.01.2009	87 308,05	93 774,11
odprawy emerytalne	87 308,05	93 774,11
nagrody jubileuszowe		
zwiększenia	88 853,74	126 720,31
odprawy emerytalne	88 853,74	126 720,31
nagrody jubileuszowe		
rozwiązania	82 387,68	86 977,79
odprawy emerytalne	82 387,68	86 977,79
nagrody jubileuszowe		
wykorzystanie	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
nagrody jubileuszowe		
przeniesienie do części krótkoterminowej	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
nagrody jubileuszowe		
przeniesienie z części krótkoterminowej	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
nagrody jubileuszowe		
stan na koniec okresu	93 774,11	133 516,63
odprawy emerytalne	93 774,11	133 516,63
nagrody jubileuszowe		

Nota 21.2 Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	01.-12.2009	01.-12.2010
Stan na dzień 01.01.2009	3 688,27	12 108,13
odprawy emerytalne	3 688,27	12 108,13
niewykorzystane urlopy		
zwiększenia	11 958,44	11 199,73
odprawy emerytalne	11 958,44	11 199,73
niewykorzystane urlopy		
rozwiązania	3 538,58	11 279,08
odprawy emerytalne	3 538,58	11 279,08
niewykorzystane urlopy		
wykorzystanie	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
niewykorzystane urlopy		
przeniesienie do części długoterminowej	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
niewykorzystane urlopy		
przeniesienie z części długoterminowej	0,00	0,00

odprawy emerytalne		
niewykorzystane urlopy		
stan na koniec okresu	12 108,13	12 028,78
odprawy emerytalne	12 108,13	12 028,78
niewykorzystane urlopy		

Nota 22.1 Przychody przyszłych okresów – długoterminowe

	01.-12.2009	01.-12.2010
otrzymane dotacje	56 531,03	17 833 823,24
inne	0,00	0,00
Razem	56 531,03	17 833 823,24

Nota 22.2 Przychody przyszłych okresów – krótkoterminowe

	01.-12.2009	01.-12.2010
otrzymane dotacje	45 243,00	123 080,76
inne	14 948,00	29 324,56
Razem	60 191,00	152 405,32

Nota 23. Wartość księgowa na 1 akcie

	31.12.2009	31.12.2010
Kapitał własny	58 038 552,25	91 500 836,08
Liczba akcji	16 632 000	19 514 647
Wartość księgowa na 1 akcję	3,49	4,69
Rozwodniona liczba akcji	16 632 000	19 514 647
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	3,49	4,69

Nota 24. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zysk / strata netto	8 236 551,47
Podział zysku / pokrycie straty	8 236 551,47
przeznaczenie na kapitał rezerwowy	8 011 051,47
przeznaczenie na kapitał zapasowy	225 500,00
Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00

Nota 25.1 Należności warunkowe od jednostek powiązanych

	31.12.2009	31.12.2010
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
od jednostek zależnych		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od znaczącego inwestora		
od jednostki dominującej		
Otrzymanych weksli	-	-
od jednostek zależnych		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od znaczącego inwestora		
od jednostki dominującej		
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, ogółem	-	-

Nota 25.2 Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych

	31.12.2009	31.12.2010
Udzielonych gwarancji i poręczeń	2 558 337,93	12 537 147,95
na rzecz jednostek zależnych	2 558 337,93	12 537 147,95
na rzecz jednostek współzależnych		
na rzecz jednostek stowarzyszonych		
na rzecz znaczącego inwestora		
na rzecz jednostki dominującej		
Wystawionych weksli	303 570,00	18 500 000,00
na rzecz jednostek zależnych	303 570,00	18 500 000,00
na rzecz jednostek współzależnych		

na rzecz jednostek stowarzyszonych		
na rzecz znaczącego inwestora		
na rzecz jednostki dominującej		
Podpisane umowy, kontrakty inwestycyjne	-	-
na rzecz jednostek zależnych		
na rzecz jednostek współzależnych		
na rzecz jednostek stowarzyszonych		
na rzecz znaczącego inwestora		
na rzecz jednostki dominującej		
Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych, ogółem	2 861 907,93	31 037 147,95

Nota 26. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

	01.-12.2009	01.-12.2010
Sprzedaż produktów i usług	79 752 696,53	147 413 118,14
Sprzedaż towarów i materiałów	667 380 798,85	657 191 878,53
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	747 133 495,38	804 604 996,67
Pozostałe przychody operacyjne	2 121 122,45	3 412 841,42
Przychody finansowe z inwestycji	4 794 259,55	7 080 521,02
Suma przychodów ze sprzedaży	754 048 877,38	815 098 359,11

Nota 26.1. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	01.-12.2009		01.-12.2010	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	728 651 072,23	96,63	797 308 911,56	97,82
Eksport, w tym:	25 397 805,15	3,37	17 789 447,55	2,18
Unia Europejska	19 434 367,14	2,58	16 723 845,52	2,05
Pozostałe	5 963 438,01	0,79	1 065 602,03	0,13
Razem	754 048 877,38		815 098 359,11	

Nota 26.2. Przychody ze sprzedaży - według asortymentu

	01.-12.2009		01.-12.2010	
	ogółem	ze sprzedaży eksportowej	ogółem	ze sprzedaży eksportowej
handel	654 959 235,40	16 052 933,95	665 407 306,21	9 112 640,75
prefabrykaty zbrojeniowe	91 968 249,98	9 487 603,70	95 803 205,98	6 076 047,10
produkcja pozostała	0,00	0,00	43 067 084,48	2 600 759,70
usługi oświatowe	206 010,00	0,00	327 400,00	0,00
Ogółem	747 133 495,38	25 540 537,65	804 604 996,67	17 789 447,55

Segmenty geograficzne wg stanu na 31.12.2010r.

Segmenty	Polska	Unia	Pozostałe	Razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym, w tym:	786 815 549,12	16 723 845,52	1 065 602,03	804 604 996,67
handel:	656 294 665,46	9 076 928,75	35 712,00	665 407 306,21
prefabrykaty zbrojeniowe:	89 727 158,88	5 232 035,79	844 011,31	95 803 205,98
produkcja pozostała:	40 466 324,78	2 414 880,98	185 878,72	43 067 084,48
usługi oświatowe:	327 400,00	0,00		327 400,00
Przychody ogółem	786 815 549,12	16 723 845,52	1 065 602,03	804 604 996,67

Nota 27. Informacje dotyczące segmentów działalności

Przyjęto, że podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według segmentów branżowych. Grupa Kapitałowa Bowim SA. prowadzi działalność w następujących segmentach:

- handel
- produkcja
- usługi

Uzupełniającym segmentem sprawozdawczym jest segment geograficzny określony na podstawie lokalizacji rynków zbytu. Wydzielono następujące segmenty:

- rynek krajowy;

- rynek Unii Europejskiej (z wyłączeniem Polski);
- pozostałe kraje.

Sprawozdania finansowe segmentów obejmują jedynie przychody, koszty oraz wynik finansowy na segmencie. Grupa kapitałowa nie ma możliwości wydzielenia aktywów dla poszczególnych segmentów, ponieważ nie ma rozdzielenia parku maszynowego, w tym budynków i budowli na poszczególne segmenty.

Nota 27.1. Segmenty branżowe za okres 01.-12.2009

Rodzaj asortymentu		handel	prefabrykaty zbrojeniowe	produkcja pozostała	usługi oświatowe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	654 959 235,40	91 968 249,98	0,00	206 010,00	747 133 495,38
	Sprzedaż między segmentami					0,00
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	671 473 493,13	89 731 037,30	0,00	165 444,84	761 369 975,27
	Koszty sprzedaży między segmentami					0,00
Koszty nieprzypisane						
Wynik segmentu		-16 514 257,73	2 237 212,68	0,00	40 565,16	-14 236 479,89
przychody operacyjne						2 121 122,45
koszty operacyjne						2 007 188,44
przychody finansowe						4 794 259,55
koszty finansowe						14 816 626,09
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-16 514 257,73	2 237 212,68	0,00	40 565,16	-24 144 912,42
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-16 514 257,73	2 237 212,68	0,00	40 565,16	-24 144 912,42
Podatek dochodowy						122 009,00
Rezerwa - podatek dochodowy						-4 941 734,00
(Zyski) straty netto mniejszości						130 785,79
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jedn. dominującej		-16 514 257,73	2 237 212,68	0,00	40 565,16	-19 455 973,21

Nota 27.2. Segmenty branżowe za okres 01.-12.2010

Rodzaj asortymentu		handel	prefabrykaty zbrojeniowe	produkcja pozostała	usługi oświatowe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	665 407 306,21	95 803 205,98	43 067 084,48	327 400,00	804 604 996,67
	Sprzedaż między segmentami					0,00
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	645 224 823,14	101 618 661,53	42 162 258,57	195 201,60	789 200 944,84
	Koszty sprzedaży między segmentami					0,00
Koszty nieprzypisane						0,00
Wynik segmentu		20 182 483,07	-5 815 455,55	904 825,91	132 198,40	15 404 051,83
przychody operacyjne						3 412 841,42
koszty operacyjne						1 312 658,34
przychody finansowe						7 080 521,02
koszty finansowe						16 645 338,11
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		20 182 483,07	-5 815 455,55	904 825,91	132 198,40	7 939 417,82
Odpis wartości firmy						2 234 768,14
Odpis ujemny wartości firmy						
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		20 182 483,07	-5 815 455,55	904 825,91	132 198,40	10 174 185,96
Podatek dochodowy						1 178 777,00
Rezerwa - podatek dochodowy						274 798,00
(Zyski) straty netto mniejszości						484 059,49
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jedn. dominującej		20 182 483,07	-5 815 455,55	904 825,91	132 198,40	8 236 551,47

Nota 28. Koszty według rodzaju

Zgodnie z wymogami MSR 1 poniesione przez emitenta koszty w układzie rodzajowym przedstawiają się następująco:

	01.-12.2009	01.-12.2010
Amortyzacja	3 191 776,74	3 718 636,18
Zużycie materiałów i energii	61 112 516,35	132 008 571,44
Usługi obce	35 428 076,73	39 056 406,02
Podatki i opłaty	1 456 883,55	1 416 718,09
Wynagrodzenia	21 359 446,68	22 012 101,72
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 470 805,46	4 890 869,51
Pozostałe koszty rodzajowe	3 091 436,59	3 110 894,32
Rezerwy gwarancyjne		
Suma kosztów wg rodzaju	130 110 942,10	206 214 197,28
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	917 053,49	-506 647,12
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-233 112,65	-132 265,16
Koszty razem	130 794 882,94	205 575 285,00

Nota 29. Koszt własny sprzedaży

	01.-12.2009	01.-12.2010
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	130 794 882,94	205 575 285,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	630 575 092,33	583 625 659,84
Ogółem	761 369 975,27	789 200 944,84

Nota 30. Pozostałe przychody operacyjne

	01.-12.2009	01.-12.2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	462 519,82	237 269,58
opisy aktualizujące wartość należności	462 519,82	237 269,58
Rozwiązanie rezerw, w tym:	2 958,30	0,00
rezerwy na odprawy emerytalne	2 958,30	0,00
Odszkodowania	212 097,40	335 216,06
Zwrot kosztów postępowania egzekucyjnego	720 258,31	868 149,75
Reklamacje	31 097,21	4 725,00
Dotacje	45 243,00	161 819,60
Refaktury	33 655,62	16 150,68
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 549 548,97
Korekta podatku AT BETA	336 081,00	0,00
Korekta podatku od nieruchomości	8 974,00	0,00
Różnice z tyt. innych kursów do VAT i CIT	5 916,29	0,00
Nadpłaty z tyt. rozrachunków	34 724,30	64 882,26
Nadwyżki z inwentaryzacji towarów	88 070,04	43 537,39
Sprzedaż wierzytelności	117 037,87	0,00
Pozostałe przychody	22 489,29	131 542,13
Suma pozostałych przychodów operacyjnych	2 121 122,45	3 412 841,42

Nota 31. Pozostałe koszty operacyjne

	01.-12.2009	01.-12.2010
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych		417 674,18
Utworzenie rezerw, w tym:	17 844,22	107 553,58
rezerwy na niewykorzystane urlopy		
rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	17 844,22	107 553,58
Aktualizacja wartości należności	1 023 802,32	
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16 363,52	0,00
Darowizny	2 816,83	3 500,00
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	590 821,95	336 963,47
Koszty napraw powypadkowych samochodów	129 098,62	133 931,62
Kary zapłacone	23 653,22	4 057,34
Reklamacje	70 642,79	43 245,94
Koszty inwestycji	78 237,29	0,00
Koszty refaktur	0,00	57 529,55
Premie z tytułu osiągniętego obrotu	0,00	52 534,49

Pozostałe	53 907,68	155 668,17
Suma pozostałych kosztów operacyjnych	2 007 188,44	1 312 658,34

Nota 32. Przychody finansowe

	01-12.2009	01-12.2010
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych i kontrahentów	2 104 504,77	3 901 159,79
Wycena kontraktów walutowych forward	125 208,86	18 330,00
Inne przychody finansowe, w tym:	2 564 545,92	3 161 031,23
a) sprzedaż wierzytelności	671 809,93	1 730 445,54
b) usługi pośrednictwa finansowego	73 185,59	37 232,00
c) rozwiązania odpisów - odsetki	1 126 443,63	541 409,11
d) sprzedaż obligacji	430 646,66	0,00
e) pomoc de minimis	229 487,23	0,00
f) dodatnie różnice kursowe	0,00	778 778,94
g) zysk ze zbycia inwestycji	0,00	62 498,43
h) pozostałe	32 972,88	10 667,21
Suma przychodów finansowych	4 794 259,55	7 080 521,02

Nota 33. Koszty finansowe

	01-12.2009	01-12.2010
Koszty z tytułu odsetek	12 333 962,36	11 012 515,42
Odpis aktualizujący naliczone odsetki	-64 135,88	986 017,63
Wycena kontraktów walutowych forward	-304 646,47	319 815,00
Inne koszty finansowe, w tym:	2 851 446,08	4 326 990,06
a) prowizje od kredytu	746 529,51	2 320 573,22
b) usługi finansowe	56 404,67	25 000,00
c) sprzedaż wierzytelności	887 320,23	1 852 226,97
d) leasing	92 200,79	92 195,91
e) ujemne różnice kursowe	1 060 395,04	0,00
f) pozostałe koszty	8 595,84	36 993,96
Suma kosztów finansowych	14 816 626,09	16 645 338,11

Nota 34. Podatek dochodowy

	01.-12.2009	01.-12.2010
Podatek bieżący (UoR)	122 009,00	1 178 777,00
Podatek odroczony (MSSF)	-4 941 734,00	274 798,00
Suma podatku dochodowego (MSSF)	-4 819 725,00	1 453 575,00

	01.-12.2009	01.-12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	-24 144 912,42	10 174 185,96
Przychody wyłączone z opodatkowania	55 839 290,98	7 014 946,06
Przychody włączone do opodatkowania	2 500 167,45	882 687,07
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	3 211 736,27	6 597 363,28
Zwiększenie kosztów uzyskania przychodów	59 894 720,85	3 759 901,01
Podstawa opodatkowania	642 155,71	6 879 389,24
Strata podatkowa	-28 130 929,18	0,00
Odliczenie od dochodu - strata z 2009 r	0,00	675 304,94
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	122 009,00	1 178 777,00
Podatek odroczony (MSSF)	-4 941 734,00	274 798,00
Suma podatku dochodowego (MSSF) do RZiS	-4 819 725,00	1 453 575,00

Nota 35. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej

	01.-12.2009	01.-12.2010
Zysk (strata) netto		
jednostki dominujące	-19 810 634,08	3 415 732,24
jednostek zależnych	545 699,80	3 163 999,24
korekty konsolidacyjne	-191 038,93	1 656 819,99
na działalności kontynuowanej	-19 455 973,21	8 236 551,47

Nota 36. Koszty zatrudnienia

	01.-12.2009	01.-12.2010
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:	25 830 252,14	26 902 971,23
a) wynagrodzenia	21 359 446,68	22 012 101,72
b) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 470 805,46	4 890 869,51
c) Employee benefit plans (SWC *)		
Zwiększenie / zmniejszenie zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	14 885,92	39 675,58
Suma kosztów zatrudnienia	25 845 138,06	26 942 646,81

Nota 36.1. Zatrudnienie

	01.-12.2009	01.-12.2010
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	186	165
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	234	241
Zatrudnienie razem	420	406

Nota 37. Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu		
	01.-12.2009	01.-12.2010
Adam Kidała	278 500,00	288 000,00
Jacek Rożek	278 500,00	288 000,00
Jerzy Wodarczyk	278 500,00	288 000,00
Piotr Filip	158 599,08	146 400,00
Rafał Gałuszka	213 900,00	205 760,00
Agnieszka Stelmach	0,00	173 905,00
Razem	1 207 999,08	1 390 065,00

Wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej		
	01.-12.2009	01.-12.2010
Jan Kidała	36 000,00	36 000,00
Bernadetta Fuchs	36 000,00	36 000,00
Feliks Rożek	36 000,00	36 000,00
Aleksandra Wodarczyk	36 000,00	36 000,00
Sobiesław Szefer	36 000,00	36 000,00
Marek Graczykowski	0,00	0,00
Iwona Piórkowska	0,00	0,00
Jacek Rożek	0,00	0,00
Jerzy Wodarczyk	0,00	0,00
Adam Kidała	0,00	0,00
Razem	180 000,00	180 000,00

Nota 37.1. Zmiany w składzie Zarządu

W okresie od 01.01 do 31.12.2010 w jednostce dominującej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nota 38. Ważne oszacowania i osady

Oszacowania i osady poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Nota 39. Programy świadczeń emerytalnych

Grupa nie przewiduje programu świadczeń emerytalnych.

Nota 40. Zdarzenia po dacie bilansu

Zdarzenia po dacie bilansu nie nastąpiły.

Nota 41. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie od 01.01 do 31.12.2010 r nie nastąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

Nota 42. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Głównym przedmiotem transakcji z:

1. *Betstal Sp. z o.o. są usługi prefabrykacji zbrojeń*
2. *BOWIM Podkarpacie - sprzedaż towarów handlowych*
3. *PASSAT-STAL S.A. - sprzedaż towarów handlowych*
4. *DOM MAKLERSKI IDM - sprzedaż obligacji*

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	BOWIM Podkarpacie Sp. z o.o.	
	31.12.2009	31.12.2010
Koszty	3 430,00	2 960,00
Przychody ze sprzedaży	27 770 482,66	29 502 839,83
Pozostałe przychody operacyjne	829,00	375,78
Pozostałe koszty operacyjne	976,00	0,00
Przychody finansowe	91 382,60	4 470,19
Koszty finansowe	45 387,87	0,00
Należności z wyjątkiem pożyczek	1 551 433,70	1 953 225,81
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	32 328,15	35 608,38

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Betstal Sp. z o.o.	
	31.12.2009	31.12.2010
Koszty	6 276 258,28	7 226 334,48
Przychody ze sprzedaży	585 519,40	838 609,00
Przychody finansowe	46 284,67	54 203,60
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	103,58
Należności z wyjątkiem pożyczek	57 291,20	0,00
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	479 554,02	459 156,27
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	668 286,85	269 051,00

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Passat - Stal S.A.	
	31.12.2009	31.12.2010
Koszty	0,00	5 437 375,93
Przychody ze sprzedaży	0,00	14 646 331,15
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	2 211,22
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	39 273,47
Przychody finansowe	0,00	52 978,09
Koszty finansowe	0,00	17 051,36
Należności z wyjątkiem pożyczek	0,00	4 100 828,01
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	1 973 357,33
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	0,00	2 804,13

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	IDM	
	31.12.2009	31.12.2010
Należności z wyjątkiem pożyczek	25 811 241,00	9 299 457,24

Nota 43. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Podmioty powiązane:

BOWIM PODKARPACIE Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. BETSTAL Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach PASSAT-STAL S.A. z siedzibą w Białej k/Płocka DOM MAKLERSKI IDM S.A. z siedzibą w Krakowie

20.1.2 Historyczne dane finansowe grupy kapitałowej Bowim SA za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. sporządzone zgodnie z MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone
Według międzynarodowych standardów rachunkowości za
Okres od 1 stycznia 2009 r do 31 grudnia 2009 r.
grupy kapitałowej BOWIM S.A

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, składa się ze skonsolidowanego:

- sprawozdania z sytuacji finansowej,
- sprawozdania z całkowitych dochodów,
- rachunku przepływów pieniężnych,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- informacji dodatkowych,
- danych objaśniających.

Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich, o ile nie wykazano inaczej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA	Koniec okresu 31.12.2008	Koniec okresu 31.12.2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	32 890 930,07	31 762 605,54
Pozostałe wartości niematerialne	2	354 024,01	336 806,56
Pożyczki długoterminowe	6	0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	3	1 236,00	1 236,00
Nieruchomości inwestycyjne	4	101 179,26	98 486,82
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14	589 641,00	5 608 260,00
Inne rozliczenia międzyokresowe		5 626,31	15 068,55
Aktywa trwałe razem		33 942 636,65	37 822 463,47
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	170 039 656,18	101 882 636,04
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	186 242 235,23	195 011 909,72
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	8	0,00	25 811 241,00
Pożyczki krótkoterminowe	6	1 027 622,00	1 759 053,50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	7 017 329,38	634 975,60
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	1 372 705,45	480 143,61
Aktywa obrotowe razem		365 699 548,24	325 579 959,47
AKTYWA RAZEM		399 642 184,89	363 402 422,94

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	NOTA	Koniec okresu 31.12.2008	Koniec okresu 31.12.2009
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	16	1 275 000,00	1 663 200,00
Zyski zatrzymane		48 150 810,22	56 375 352,25
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		49 425 810,22	58 038 552,25
Kapitał przypadający na udziały mniejszości	19	956 499,17	1 087 284,96
Razem kapitał własny		50 382 309,39	59 125 837,21
Zobowiązanie długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	12	3 914 551,43	2 832 794,67
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 969 116,00	2 046 001,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	2 145 389,70	1 834 438,71
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	87 308,05	93 774,11
Przychody przyszłych okresów		101 774,03	56 531,03
Razem zobowiązania długoterminowe		8 218 139,21	6 863 539,52
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki - część bieżąca	12	123 910 832,36	66 508 930,55
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	214 640 515,90	229 702 691,96
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	1 279 614,00	2 412,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	1 161 842,76	1 126 712,57
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	3 688,27	12 108,13
Przychody przyszłych okresów		45 243,00	60 191,00
Razem zobowiązania krótkoterminowe		341 041 736,29	297 413 046,21
Razem zobowiązania		349 259 875,50	304 276 585,73
PASYWA RAZEM		399 642 184,89	363 402 422,94

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA	Za okres 01.-12.2008	Za okres 01.-12.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	26	1 149 787 904,79	747 133 495,38
Pozostałe przychody operacyjne	30	862 388,82	2 121 122,45
Razem przychody z działalności operacyjnej		1 150 650 293,61	749 254 617,83
Zmiana stanu produktów		-466 777,56	917 053,49
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	28	-691 064,06	-233 112,65
Amortyzacja		3 049 850,60	3 191 776,74
Zużycie surowców i materiałów		84 062 524,57	61 112 516,35
Usługi obce		41 115 221,08	35 428 076,73
Koszty świadczeń pracowniczych		29 335 996,97	25 830 252,14
Podatki i opłaty		1 415 583,69	1 456 883,55
Pozostałe koszty rodzajowe		3 081 977,78	3 091 436,59
Pozostałe koszty operacyjne	31	1 500 204,47	2 007 188,44
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29	946 824 774,00	630 575 092,33
Razem koszty działalności operacyjnej		1 109 228 291,54	763 377 163,71
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		41 422 002,07	-14 122 545,88
Przychody finansowe	32	4 506 659,93	4 794 259,55
Koszty finansowe	33	26 409 285,59	14 816 626,09
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		19 519 376,41	-24 144 912,42
Podatek dochodowy bieżący		3 418 871,00	122 009,00
Rezerwa - podatek dochodowy		823 863,00	-4 941 734,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		15 276 642,41	-19 325 187,42
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		15 276 642,41	-19 325 187,42
Zestawienie dochodów ogółem			
Zysk/strata za rok		15 276 642,41	-19 325 187,42
Pozostałe dochody ogółem		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego			450 265,19
Korekta przejścia PSR - MSR		328 648,44	
Pozostałe całkowite dochody (netto)		328 648,44	450 265,19
Całkowite dochody ogółem		15 605 290,85	-18 874 922,23
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		14 798 468,74	-19 455 973,21
Udziałowcom mniejszościowym		478 173,67	130 785,79
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		15 127 117,18	-19 005 708,02
Udziałowcom mniejszościowym		478 173,67	130 785,79
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr)		1,16	-1,17
Z działalności kontynuowanej		1,16	-1,17
Podstawowy / Rozwodniony		1,16	-1,17

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.-12.2008	Za okres 01.-12.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 519 376,61	-24 144 912,42
1. Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	-823 863,00	4 941 734,00
2. Zysk/strata ze sprzedaży/zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	321 656,40	16 363,52
3. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług	1 713 771,36	1 496 927,81
4. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujęte dla należności z tytułu dostaw i usług	-1 467 362,50	-427 173,84
5. Amortyzacja aktywów trwałych	3 049 850,60	3 191 776,74
	22 313 429,47	-14 925 284,19
Zmiany w kapitale obrotowym		
1. Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-26 809 685,76	-35 927 555,06
2. Zmiana stanu zapasów	-45 728 196,23	68 157 020,14
3. Zmiana pozostałych aktywów		
4. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 129 362,02	13 840 732,92
5. Zmiana stanu rezerw	611 372,68	91 770,92
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-314 621,12	-4 165 794,40
7. Zmiana pozostałych pasywów	243 299,89	0,00
Gotówka z działalności operacyjnej	-60 813 763,09	27 070 890,33
Zapłacone odsetki	6 200 705,58	10 382 827,36
Zapłacony podatek dochodowy	3 418 871,00	122 009,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-58 031 928,51	37 331 708,69
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 061 292,43	1 132 363,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 061 292,43	1 079 962,75
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	52 401,10
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	52 401,10
– zbycie aktywów finansowych		
– dywidendy i udziały w zyskach		
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		52 401,10
– odsetki		
– inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	8 254 308,98	1 545 285,70
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 254 308,98	1 545 285,70
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		
b) w pozostałych jednostkach		
– nabycie aktywów finansowych		
– udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 193 016,55	-412 921,85

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	76 997 092,25	28 812 942,94
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		28 618 452,05
2. Kredyty i pożyczki	76 717 944,83	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	279 147,42	194 490,89
II. Wydatki	11 172 749,27	72 114 083,56
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 200 000,00	1 000 002,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 163 269,88	58 483 658,57
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 541 668,29	1 546 157,74
8. Odsetki	6 201 511,10	10 434 265,25
9. Inne wydatki finansowe	1 066 300,00	650 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	65 824 342,98	-43 301 140,62
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	599 397,92	-6 382 353,78
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	599 397,92	-6 382 353,78
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 417 931,46	7 017 329,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	7 017 329,38	634 975,60

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowo tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolni	Kapitał ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008	1 275 000,00	0,00	425 000,00	3 458 866,94	17 349 666,21	455 447,82	12 534 712,07	35 498 693,04	460 668,52	35 959 361,56
Całkowite dochody ogółem						328 648,44	15 276 642,41	15 605 290,85		15 605 290,85
Przychody/koszty ujęte w kapitale własnym									17 656,98	17 656,98
Przeniesienie zysku roku 2007					11 964 112,99		-11 964 112,99			0,00
Przeniesienie pomiędzy kapitałami					38 909,27	-38 909,27				0,00
Korekta wyniku roku 2007 - błędy lat ubiegłych						-629 400,92	629 400,92			0,00
Inne korekty										0,00
Dywidenda							-1 200 000,00	-1 200 000,00		-1 200 000,00
Zwiększenie kapitału mniejszości							-478 173,67	-478 173,67	478 173,67	0,00
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008	1 275 000,00	0,00	425 000,00	3 458 866,94	29 352 688,47	115 786,07	14 798 468,74	49 425 810,22	956 499,17	50 382 309,39
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009	1 275 000,00	0,00	425 000,00	3 458 866,94	29 352 688,47	115 786,07	14 798 468,74	49 425 810,22	956 499,17	50 382 309,39
Całkowite dochody ogółem				450 265,19			-19 325 187,42	-18 874 922,23		-18 874 922,23
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		28 230 252,05						28 230 252,05		28 230 252,05
Przeniesienie zysku roku 2008					13 914 252,81	-115 786,07	-13 798 466,74			0,00
Przeniesienie pomiędzy kapitałami					-73 005,80	73 005,80				0,00
Dywidenda							-1 000 002,00	-1 000 002,00		-1 000 002,00
Podwyższenie kapitału	388 200,00							388 200,00		388 200,00
Zwiększenie kapitału mniejszości							-130 785,79	-130 785,79	130 785,79	0,00
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009	1 663 200,00	28 230 252,05	425 000,00	3 909 132,13	43 193 935,48	73 005,80	-19 455 973,21	58 038 552,25	1 087 284,96	59 125 837,21

Miejscowość: Sosnowiec
Data: 31.05.2010

Adam Kidała
Jacek Rożek
Jerzy Wodarczyk

V-ce Prezes Zarządu
V-ce Prezes Zarządu
V-ce Prezes Zarządu

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Forma prawna i przedmiot działalności

BOWIM SPÓŁKA AKCYJNA 41-200 SOSNOWIEC, ul. NIWECKA 1 E

Przedmiotem działalności BOWIM S.A. zwanej w dalszej części sprawozdania „Spółką” oraz jej jednostek zależnych zwanych łącznie „Grupą” jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- świadczenie usług transportowych,
- prefabrykacja stali zbrojeniowej.

Grupa w przeważającej mierze prowadzi sprzedaż na terytorium kraju.

Jednostką dominującą jest BOWIM S.A. z siedzibą: w Sosnowcu, przy ulicy Niwecka 1E, która zgodnie z obowiązującym prawem, została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000001104.

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

Przedmiotem działalności według PKD jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, odpadów i złomu,
- świadczenie usług transportowych,
- wynajem środków transportowych,
- wykonywanie robót instalacyjno-budowlanych i ogólnobudowlanych,
- produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych.

II. Czas trwania działalności spółki

Spółka dominująca - Bowim S.A powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Betstal Sp. z o.o. powstała na czas nieokreślony.

III. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 r. Porównywalne dane finansowe dotyczą bilansu, rachunku zysku i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych i obejmują okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. Sprawozdanie finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.- 31.12.2009 zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w taki sposób, aby grupa stanowiła jedną jednostkę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej i sprawozdanie finansowe kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe skorygowane zostało o kwoty wzajemnych przychodów, kosztów oraz rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy jednostkami grupy i inne korekty związane z grupą.

IV. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2009 r.

Adam Kidała – V-ce Prezes Zarządu

Jacek Rożek – V-ce Prezes Zarządu

Jerzy Wodarczyk - V-ce Prezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009 r.

Feliks Rożek – Przewodniczący RN

Aleksandra Wodarczyk – Członek RN

Jan Kidała – Członek RN

Bernadeta Fuchs – Członek RN
Sobiesław Szefer – Członek RN

V. Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne lub zostały sporządzone za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie

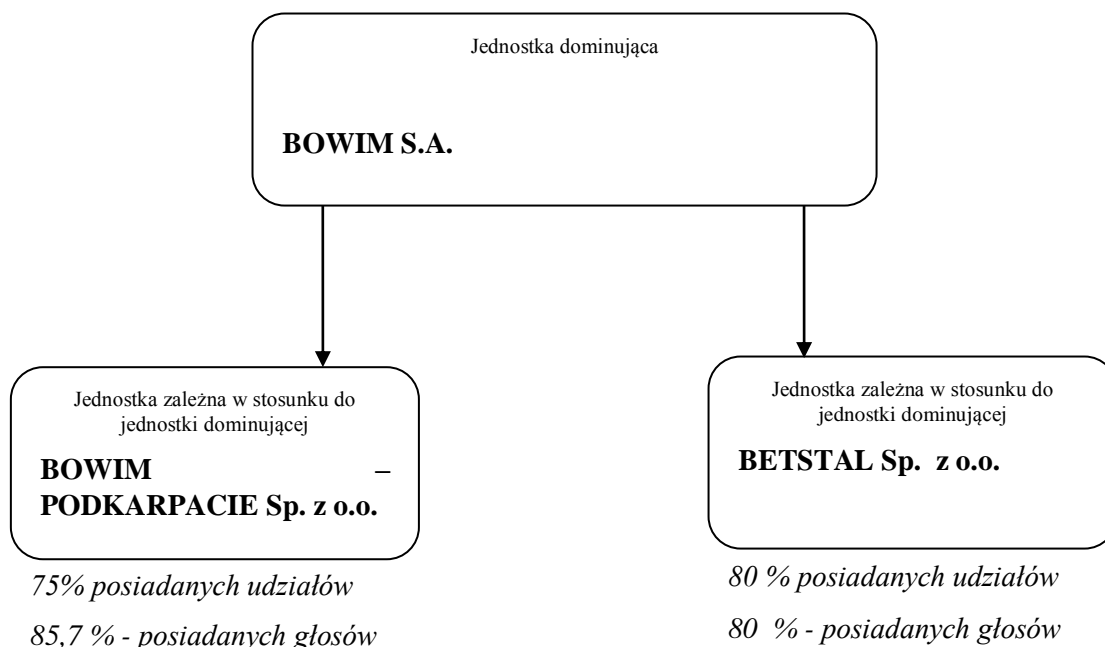
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. do 31.12.2009 oraz dane porównywalne nie zawierają danych łącznych oraz nie zostały sporządzone w czasie, którego nastąpiło połączenie.

VI. Informacje o założeniach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz znanych okolicznościach wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez spółkę oraz jednostki grupy kapitałowej działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

VII. Powiązania kapitałowe

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 r.



VIII. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją

Podmioty zależne od Spółki dominującej konsolidowane metodą pełną:

Nazwa pełna: BOWIM-PODKARPACIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Adres siedziby: UL. CIEPŁOWNICZA 8A 35-322 RZESZÓW
Identyfikator NIP: 517-01-50-735
Numer w KRS: 0000243645
Numer REGON: 180075656
Akt założycielski Rep. A NR 5492/2005 Z DNIA 02.09.2005

Nazwa pełna: BETSTAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Adres siedziby: UL. MECHANIKÓW 9 44-109 GLIWICE
Identyfikator NIP: 969-14-12-795
Numer w KRS: 0000234750
Numer REGON: 240097960
Akt założycielski Rep. A NR 2621/2005 Z DNIA 11.05.2005

Główne obszary działalności spółki zależnej wchodzącej w skład Grupy to:

BOWIM – PODKARPACIE Sp. z o.o.

Handel hurtowy i detaliczny wyrobami stalowymi

BETSTAL Sp. z o.o.

Prefabrykacja zbrojeń budowlanych

IX. Informacje o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 01.01. do 31.12.2009, oraz 01.01.2008 do 31.12.2008r. obejmuje dane finansowe niżej wymienionych jednostek zależnych:

- BOWIM Podkarpacie Sp. z o.o. – Rzeszów,
- Betstal Sp. z o.o. – Gliwice.

X. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2009 roku.

XI. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez BOWIM S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki grupy kapitałowej stosują jednolite 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

„BOWIM” S.A. z dnia 15.09.2008 roku.

Wszystkie wartości podane są w złotych.

Na potrzeby konsolidacji wszystkie transakcje i salda pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną zostały wyeliminowane.

1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie 01.01. – 31.12.2009 r. Spółki w Grupie nie posiadały udziałów we wspólnie kontrolowanych podmiotach.

3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązujący na dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu natychmiastowej wymagalności banku, z którego Spółka korzysta, ustalonego dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudzień 2008 roku		31 grudzień 2009 roku	
	sprzedaży	kupna	sprzedaży	kupna
USD	2,9171		2,8278	2,8900
EURO	4,1085	4,0533	4,0400	4,1010
SEK	-	-	0,4000	-
CZK	0,1507	0,1507	0,1500	-
NOK	-	0,3728	-	-

4. Wartości niematerialneWartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – Koszty badań i prac rozwojowych

W okresie od 01.01. – 31.12.2009 r. Spółki w Grupie nie posiadały wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe ujmowane są w bilansie zgodnie z zasadą kosztu historycznego pomniejszone o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji wynoszących:

Oprogramowanie komputerowe - 24 miesiące

Inne wartości niematerialne i prawne - 24-60 miesięcy

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wysięgowania.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej o utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, ujmowane jest w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, ujmowane jest, jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Budynki i budowle, maszyny, urządzenia, oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Własne środki transportu – wycena wg wartości godziwej na dzień bilansowy w korespondencji

z kapitałem z aktualizacji wyceny.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, który kształtuje się następująco:

- Budynki i budowle - 20 – 40 lat
- Maszyny i urządzenia - 7 – 14 lat
- (w tym sprzęt komputerowy) - 3 lata
- Środki transportu 5 - 7 lat
- Pozostałe środki trwałe - 5 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Przedmioty będące wyposażeniem do wartości 3 500 zł (ewidencjonowane są pozabilansowo) – obciążają koszty miesiąca, w którym zostały oddane do użytkowania.

Sprzęt komputerowy, bez względu na wartość, zalicza się do aktywów trwałych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółek i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

7. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodku wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż

jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia danego ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie, jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się, jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie odsetek ujmowane są, jako koszty w momencie ich poniesienia.

Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie prowizji rozliczane są proporcjonalnie do czasu korzystania z finansowania.

9. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są, jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowane odpisy amortyzacyjne.

10. Wartość firmy

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym za lata 2008 i 2009 nie występuje wartość firmy.

11. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

12. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

13. Wbudowane instrumenty pochodne

W prezentowanych okresach w Grupie nie występowały wbudowane instrumenty pochodne.

14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe (forward), kontrakty na zmianę stóp procentowych (cup procentowy) oraz caal. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie pochodnych i instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

W okresie od 01.01. do 31.12.2009 Grupa korzystała z instrumentów pochodnych.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała otwartych instrumentów finansowych.

15. Zapasy

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody, „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO. Pozycje zapasów zakupione jako

pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności, co w konsekwencji oznacza, że pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w koszty operacyjne własne sprzedaży) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności długoterminowej jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółki wchodzące w skład Grupy ogłosiły wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zgodna jest z przepisami, które w tym zakresie ustala Kodeks Pracy. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

21. Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50 %, nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50 %, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu. Należności warunkowe nie są

wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o nich, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

22. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są ujmowane po pomniejszeniu o podatek VAT oraz rabaty.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu.

23. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą bilansową w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerw nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio, jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

24. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na akcję jest prezentowany po uwzględnieniu czynników rozwadniających takich jak wyemitowane opcje na akcje.

25. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

Ocena umów leasingu

Spółka dominująca jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Działalność zaniechana

W okresie od 01.01. – 31.12.2009 r nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

XII. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 31.12.2008	3,5321	3,2026	4,1724	4,1724
01.01 – 31.12.2009	4,3406	4,0998	4,7013	4,1082

¹⁾ Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

XIII. Wybrane dane finansowe (w tys.) przeliczone na EURO

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2009	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 149 788	325 525	747 134	172 127
Koszt własny sprzedaży	1 107 728	313 617	761 370	175 407
Zysk (strata) na działalności Operacyjnej	41 422	11 727	- 14 122	- 3 253
Zysk (strata) brutto	19 519	5 526	- 24 145	- 5 563
Zysk (strata) netto	15 276	4 325	- 19 325	- 4 452
Aktywa razem	399 642	95 782	363 402	88 458
Zobowiązania razem	349 260	83 707	304 277	74 066
W tym zobowiązania krótkoterminowe	341 041	81 737	297 413	72 395
Kapitał własny	50 382	12 075	59 126	14 392
Kapitał podstawowy	1 275	306	1 663	405
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 750 000	12 750 000	16 632 000	16 632 000
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	3,95	0,95	3,55	0,87
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,20	0,34	- 1,16	- 0,27
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 58 032	- 16 430	37 332	8 601
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 7 193	- 2 036	- 413	- 95

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	65 824	18 636	- 43 301	- 9 976
---	--------	--------	----------	---------

XIV. Wynagrodzenie biegłego badającego sprawozdanie

Umowa na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 została podpisana z kancelarią 4 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kościelnej 18/4, KRS 0000119390. Za wykonanie usługi badania sprawozdania uzgodniono zapłatę w wysokości 9.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2008	31.12.2009
środki trwałe	32 123 473,52	31 273 092,58
środki trwałe w budowie	767 456,55	489 512,96
zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	32 890 930,07	31 762 605,54

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 3 804 044,29 zł. (W poprzednim okresie 3 610 144,13 zł).

Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009 wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użytkowaniu jednostki wynosi 1 284 197,57 zł.

Spółka dokonała na dzień 31.12.2009 r. analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek, wobec czego nie przeprowadzono testu. Jednostka na dzień 31.12..2009 dokonała weryfikacji okresów użytkowania i wartości końcowej majątku trwałego.

Nota 1.1. Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) - wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
na dzień 31.12.2008	28 513 329,39	3 610 144,13	32 123 473,52
na dzień 31.12.2009	27 469 048,29	3 804 044,29	31 273 092,58

Nota 1.2. Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto						
na dzień 01.01.2008	9 270 011,00	9 078 520,85	6 329 537,63	6 068 333,82	1 760 860,25	32 507 263,55
zwiększenia w okresie 01.-12.2008	2 754 642,89	856 759,37	3 992 304,21	1 835 026,60	455 070,17	9 893 803,24
- zakupy, w tym niskocenne	-	-	2 308 344,40	190 341,37	27 793,90	2 526 479,67
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	2 754 642,89	854 512,03	1 683 959,81	1 392 624,55	423 266,27	7 109 005,55
- przeniesienia z innych grup	-	2 109,83	-	-	4 010,00	6 119,83
- przeszacowanie wartości	-	-	-	252 060,68	-	252 060,68
- pozostałe zwiększenia	-	137,51	-	-	-	137,51
zmniejszenia w okresie 01.-12.2008	-	-	1 283 084,19	2 596 086,34	-	3 879 170,53
- sprzedaż	-	-	1 273 397,28	55 450,20	-	1 328 847,48
- likwidacja	-	-	5 676,91	793 269,88	-	798 946,79
- przeniesienia do innych grup	-	-	4 010,00	-	-	4 010,00
- przeszacowanie wartości	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	1 747 366,26	-	1 747 366,26
na dzień 31.12.2008	12 024 653,89	9 935 280,22	9 038 757,65	5 307 274,08	2 215 930,42	38 521 896,26
na dzień 01.01.2009	12 024 653,89	9 935 280,22	9 038 757,65	5 307 274,08	2 215 930,42	38 521 896,26
zwiększenie w okresie 01.-12.2009	-	586 080,14	1 960 472,89	587 000,00	141 088,00	3 274 641,03
- zakupy, w tym niskocenne	-	-	1 741 110,64	84 000,00	5 145,08	1 830 255,72
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	-	586 080,14	219 362,25	53 068,18	135 942,92	994 453,49
- przeszacowanie wartości	-	-	-	449 931,82	-	449 931,82
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	-	10 561,61	1 135 324,75	786 661,46	276 469,21	2 209 017,03
- sprzedaż	-	-	1 051 323,87	45 100,00	747,00	1 097 170,87
- likwidacja	-	10 561,61	84 000,88	741 561,46	275 722,21	1 111 846,16
- przeszacowanie wartości	-	-	-	-	-	-
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
stan na dzień 31.12.2009	12 024 653,89	10 510 798,75	9 863 905,79	5 107 612,62	2 080 549,21	39 587 520,26
Umorzenie						
stan na dzień 01.01.2008	-	425 497,36	1 817 557,06	2 758 301,03	1 118 194,66	6 119 550,11
amortyzacja za okres 01.-12.2008	-	273 654,36	734 224,55	999 140,39	270 134,11	278 872,63
zwiększenie z tytułu:	-	273 654,36	861 325,53	1 366 970,33	270 134,11	2 772 084,33
- amortyzacji bieżącej	-	265 140,18	860 629,74	1 366 559,66	269 332,03	2 761 661,61
- pozostałe zwiększenia	-	8 514,18	695,79	410,67	-	9 620,64

Bowim S.A. – Prospekt emisyjny

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
- dot. przeniesienia z innych grup	-	-	-	-	802,08	802,08
zmniejszenie z tytułu:	-	-	127 100,98	2 366 110,72	-	2 493 211,70
- sprzedaży	-	-	122 464,68	28 649,27	-	151 113,95
- likwidacji	-	-	3 812,23	589 681,05	-	593 493,28
-przeszacowanie wartości				414,14	-	414,14
- pozostałe	-	-	824,07	1 747 366,26	-	1 748 190,33
stan na dzień 31.12.2008	-	699 151,72	2 551 781,61	1 759 160,64	1 388 328,77	6 398 422,74
na dzień 01.01.2009	-	699 151,72	2 551 781,61	1 759 160,64	1 388 328,77	6 398 422,74
amortyzacja za okres 01.-12.2009	-	322 712,99	966 422,53	603 381,70	23 487,72	1 916 004,94
zwiększenie z tytułu:	-	323 945,20	1 061 586,72	1 356 746,28	286 417,50	3 028 695,70
- amortyzacji bieżącej	-	323 945,20	1 061 586,72	1 356 746,28	286 417,50	3 028 695,70
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do innych grup	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie z tytułu:	-	1 232,21	95 164,19	753 364,58	262 929,78	1 112 690,76
- sprzedaży	-	-	25 710,43	11 469,75	747,00	37 927,18
- likwidacji	-	1 232,21	69 453,76	741 561,46	262 182,78	1 074 430,21
-przeszacowanie wartości				333,37		333,37
- pozostałe	-	-	-	-	-	-
stan na dzień 31.12.2009	-	1 021 864,71	3 518 204,14	2 362 542,34	1 411 816,49	8 314 427,68
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						
na dzień 01.01.2008	-					-
zwiększenie	-					-
zmniejszenie	-					-
na dzień 31.12.2008	-	-	-	-	-	-
zwiększenie	-					-
zmniejszenie	-					-
na dzień 31.12.2009	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
na dzień 31.12.2008	12 024 653,89	9 236 128,50	6 486 976,04	3 548 113,44	827 601,65	32 123 473,52
na dzień 31.12.2009	12 024 653,89	9 488 934,04	6 345 701,65	2 745 070,28	668 732,72	31 273 092,58

Nota 1.3. Środki trwałe pozabilansowe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub inne

Środki trwałe pozabilansowe	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy					RAZEM*
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
na dzień 31.12.2008						
na dzień 31.12.2009						

Nota 1.4. Środki trwałe pozabilansowe używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego

Środki trwałe pozabilansowe	X	Używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego				RAZEM*
		Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
na dzień 31.12.2008	X					
na dzień 31.12.2009	X					

Nota 1.2. Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu			Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle			Budynki i budowle
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL		JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	
Wartość brutto								
na dzień 01.01.2008	9 039 411,00	230 600,00		9 270 011,00	8356780,85	721 740,00	-	9 078 520,85
zwiększenie w okresie 01.-12.2008	2 754 642,89	-		2 754 642,89	635 263,41	-	221 495,96	856 759,37
- zakupy, w tym niskocenne	0,00	-	-	-	-			-
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	2754642,89	-	-	2 754 642,89	633 016,07		221 495,96	854 512,03
- przeniesienia z innych grup	0,00	-	-	-	2 109,83			2 109,83
-przeszacowanie wartości	0,00	-	-	-	-			-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	137,51	-		137,51
zmniejszenia w okresie 01.-12.2008	0,00							
- sprzedaż	0,00	-	-	-	-			-
- likwidacja	0,00	-	-	-	-			-
- przeniesienia do innych grup	0,00	-	-	-	-			-
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych	0,00	-	-	-	-			-
- pozostałe zmniejszenia	0,00	-	-	-	-			-
na dzień 31.12.2008	11 794 053,89	230 600,00		12 024 653,89	8 992 044,26	721 740,00	221 495,96	9 935 280,22
stan na 01.01.2009	11 794 053,89	230 600,00	-	12 024 653,89	8 992 044,26	721 740,00	221 495,96	9 935 280,22
zwiększenia w okresie 01.-12.2009	-	-	-	-	586 080,14	-	-	586 080,14
- zakupy, w tym niskocenne	-			-	-			-
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	-			-	586 080,14			586 080,14
- przeniesienia z innych grup	-			-	-			-
- przeszacowanie wartości	-			-	-			-
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	-			-	-			-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-		-
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	-	-	-	-	10 561,61	-	-	10 561,61
- sprzedaż	-			-	-			-
- likwidacja	-			-	10 561,61			10 561,61
- przeniesienia do innych grup	-			-	-			-
- przeszacowanie wartości	-			-	-			-
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych	-			-	-			-
- pozostałe zmniejszenia	-			-	-			-
na dzień 31.12.2009	11 794 053,89	230 600,00	-	12 024 653,89	9 567 562,79	721 740,00	221 495,96	10 510 798,75

	Maszyny i urządzenia			Maszyny i urządzenia	Środki transportu			Środki transportu
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTSL		JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	
Wartość brutto								
na dzień 01.01.2008	6 271 195,31	48 685,32	9 657,00	6 329 537,63	5 947 511,72	20 822,10	100 000,00	6 068 333,82
zwiększenie w okresie 01.-12.2008	1 683 959,81	24 039,00	2 284 305,40	3 992 304,21	1 644 685,23	190 341,37	-	1 835 026,60
- zakupy, w tym niskocenne	-	24 039,00	2 284 305,40	2 308 344,40	-	190 341,37	-	190 341,37
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	1 683 959,81	-	-	1 683 959,81	1 392 624,55	-	-	1 392 624,55
- przeniesienia z innych grup	-	-	-	-	-	-	-	-
-przeszacowanie wartości	-	-	-	-	252 060,68	-	-	252 060,68
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia w okresie 01.-12.2008	1 273 397,28	9 686,91	-	1 283 084,19	2 596 086,34	-	-	2 596 086,34
- sprzedaż	1 273 397,28	-	-	1 273 397,28	55 450,20	-	-	55 450,20
- likwidacja	-	5 676,91	-	5 676,91	793 269,88	-	-	793 269,88
- przeniesienia do innych grup	-	4 010,00	-	4 010,00	-	-	-	-
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	1 747 366,26	-	-	1 747 366,26
nadzień 31.12.2008	6 681 757,84	63 037,41	2 293 962,40	9 038 757,65	4 996 110,61	211 163,47	100 000,00	5 307 274,08
stan na 01.01.2009	6 681 757,84	63 037,41	2 293 962,40	9 038 757,65	4 996 110,61	211 163,47	100 000,00	5 307 274,08
zwiększenia w okresie 01.-12.2009	219 362,25	4 090,98	1 737 019,66	1 960 472,89	503 000,00	84 000,00	-	587 000,00
- zakupy, w tym niskocenne	-	4 090,98	1 737 019,66	1 741 110,64	-	84 000,00	-	84 000,00
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	219 362,25	-	-	219 362,25	53 068,18	-	-	53 068,18
- przeniesienia z innych grup	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowanie wartości	-	-	-	-	449 931,82	-	-	449 931,82
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	572 843,08	-	562 481,67	1 135 324,75	781 161,46	5 500,00	-	786 661,46
- sprzedaż	488 842,20	-	562 481,67	1 051 323,87	39 600,00	5 500,00	-	45 100,00
- likwidacja	84 000,88	-	-	84 000,88	741 561,46	-	-	741 561,46
- przeniesienia do innych grup	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowanie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
na dzień 31.12.2009	6 328 277,01	67 128,39	3 468 500,39	9 863 905,79	4 717 949,15	289 663,47	100 000,00	5 107 612,62

	Pozostałe środki trwałe			Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL		
Wartość brutto					
na dzień 01.01.2008	1 745 591,07	-	15 269,18	1 760 860,25	32 507 263,55
zwiększenie w okresie 01.-12.2008	423 266,27	4 010,00	27 793,90	455 070,17	9 893 803,24
- zakupy, w tym niskocenne	-	-	27 793,90	27 793,90	2 526 479,67
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	423 266,27	-		423 266,27	7 109 005,55
- przeniesienia z innych grup	-	4 010,00		4 010,00	6 119,83
-przeszacowanie wartości	-			-	252 060,68
- pozostałe zwiększenia	-		-	-	137,51
zmniejszenia w okresie 01.-12.2008	-	-	-	-	3 879 170,53
- sprzedaż	-	-		-	1 328 847,48
- likwidacja	-	-		-	798 946,79
- przeniesienia do innych grup	-	-		-	4 010,00
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych	-	-		-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-		-	1 747 366,26
nadzień 31.12.2008	2 168 857,34	4 010,00	43 063,08	2 215 930,42	38 521 896,26
stan na 01.01.2009	2 168 857,34	4 010,00	43 063,08	2 215 930,42	38 521 896,26
zwiększenia w okresie 01.-12.2009	135 942,92	-	5 145,08	141 088,00	3 274 641,03
- zakupy, w tym niskocenne	-	-	5 145,08	5 145,08	1 830 255,72
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy	135 942,92	-		135 942,92	994 453,49
- przeniesienia z innych grup	-	-		-	-
- przeszacowanie wartości	-	-		-	449 931,82
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	-	-		-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	276 469,21	-	-	276 469,21	2 209 017,03
- sprzedaż	747,00	-	-	747,00	1 097 170,87
- likwidacja	275 722,21	-	-	275 722,21	1 111 846,16
- przeniesienia do innych grup	-	-	-	-	-
- przeszacowanie wartości	-	-	-	-	-
- nieodpłatne przekazanie środków trwałych	-	-	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-
na dzień 31.12.2009	2 028 331,05	4 010,00	48 208,16	2 080 549,21	39 587 520,26

Grunty, w tym prawo użytkowania

Budynki i budowle



	wieczystego gruntu			Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu				Budynki i budowle	
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL		JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL		
Umorzenie									
na dzień 01.01.2008	0,00			-	359 044,92	66 452,44	1 845,76	427 343,12	
amortyzacja za okres 01.-12.2008	0,00			-	249 104,13	22 704,47		273 654,36	
zwiększenie z tytułu:	0,00			-	249 104,13	22 704,47	1 845,76	273 654,36	
- amortyzacji bieżącej	0,00			-	249 104,13	14 190,29	1 845,76	265 140,18	
- pozostałe zwiększenia	0,00			-	-	8 514,18		8 514,18	
- dot. przeniesienia z innych grup	0,00			-	-			-	
zmniejszenie z tytułu:	0,00			-	-	-		-	
- sprzedaży	0,00			-	-			-	
- likwidacji	0,00			-	-			-	
-przeszacowanie									
- pozostałe	0,00			-	-			-	
na dzień 31.12.2008	0,00			-	608 149,05	89 156,91	1 845,76	700 997,48	
stan na 01.01.2009	0,00				608 149,05	89 156,91	1 845,76	699 151,72	
amortyzacja za okres 01.-12.2009	0,00	0,00	0,00	-	277 858,91	22 704,48	22 149,60	322 712,99	
zwiększenie z tytułu:	0,00			-	279 091,12	22 704,48	22 149,60	323 945,20	
- amortyzacji bieżącej	0,00			-	279 091,12	22 704,48	22 149,60	323 945,20	
- pozostałe zwiększenia	0,00			-	-	-	,	-	
- dot. przeniesienia z innych grup	0,00			-	-			-	
zmniejszenie z tytułu:	0,00			-	1 232,21	-	-	1 232,21	
- sprzedaży	0,00			-	-			-	
- likwidacji	0,00			-	1 232,21			1 232,21	
-przeszacowanie									
- pozostałe	0,00			-	-			-	
stan na dzień 31.12.2008	0,00	0,00	0,00	-	886 007,96	111 861,39	23 995,36	1 021 864,71	
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00				-				
na dzień 01.01.2008	0,00			-	-			-	
zwiększenie	0,00			-	-			-	
zmniejszenie	0,00			-	-			-	
na dzień 31.12.2008	0,00	0,00	0,00	-	-			-	
zwiększenie	0,00			-	-			-	
zmniejszenie	0,00			-	-			-	
na dzień 31.12.2008	0,00	0,00	0,00	-	-			-	
Wartość netto									
na dzień 31.12.2008	11 794 053,89	230 600,00	-	12 024 653,89	8 383 895,21	632 583,09	219 650,20	9 234 282,74	
na dzień 31.12.2009	11 794 053,89	230 600,00	-	12 024 653,89	8 681 554,83	609 878,61	197 500,60	9 488 934,04	
		Maszyny i urządzenia				Środki transportu			

Bowim S.A. – Prospekt emisyjny

	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTSL	Maszyny i urządzenia	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	Środki transportu
Umorzenie								
na dzień 01.01.2008	1 804 069,61	11 328,45	2 159,00	1 817 557,06	2 751 693,17	2 441,04	4 166,82	2 758 301,03
amortyzacja za okres 01.-12.2008	604 031,83	4 275,57	125 917,15	734 224,55	- 1 032 852,85	8 712,50	24 999,96	- 999 140,39
zwiększenie z tytułu:	726 496,51	8 911,87	125 917,15	861 325,53	1 333 257,87	8 712,50	24 999,96	1 366 970,33
- amortyzacji bieżącej	726 496,51	8 216,08	125 917,15	860 629,74	1 333 257,87	8 301,83	24 999,96	1 366 559,66
- pozostałe zwiększenia	-	695,79	-	695,79	-	410,67	-	410,67
- dot. przeniesienia z innych grup	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie z tytułu:	122 464,68	4 636,30	-	127 100,98	2 366 110,72	-	-	2 366 110,72
- sprzedaży	122 464,68	-	-	122 464,68	28 649,27	-	-	28 649,27
- likwidacji	-	3 812,23	-	3 812,23	589 681,05	-	-	589 681,05
-przeszacowanie	-	-	-	-	414,14	-	-	414,14
- pozostałe	-	824,07	-	824,07	1 747 366,26	-	-	1 747 366,26
na dzień 31.12.2008	2 408 101,44	15 604,02	128 076,15	2 551 781,61	1 718 840,32	11 153,54	29 166,78	1 759 160,64
stan na 01.01.2009	2 408 101,44	15 604,02	128 076,15	2 551 781,61	1 718 840,32	11 153,54	29 166,78	1 759 160,64
amortyzacja za okres 01.-12.2009	661 531,85	10 285,44	294 605,24	966 422,53	528 093,62	50 288,12	24 999,96	603 381,70
zwiększenie z tytułu:	747 280,37	10 285,44	304 020,91	1 061 586,72	1 279 625,00	52 121,32	24 999,96	1 356 746,28
- amortyzacji bieżącej	747 280,37	10 285,44	304 020,91	1 061 586,72	1 279 625,00	52 121,32	24 999,96	1 356 746,28
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
- dot. przeniesienia z innych grup	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie z tytułu:	85 748,52	-	9 415,67	95 164,19	751 531,38	1 833,20	-	753 364,58
- sprzedaży	16 294,76	-	9 415,67	25 710,43	9 636,55	1 833,20	-	11 469,75
- likwidacji	69 453,76	-	-	69 453,76	741 561,46	-	-	741 561,46
-przeszacowanie	-	-	-	-	333,37	-	-	333,37
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
stan na dzień 31.12.2008	3 069 633,29	25 889,46	422 681,39	3 518 204,14	2 246 933,94	61 441,66	54 166,74	2 362 542,34
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
na dzień 01.01.2008	-	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
na dzień 31.12.2008	-	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
na dzień 31.12.2008	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto								
na dzień 31.12.2008	4 273 656,40	47 433,39	2 165 886,25	6 486 976,04	3 277 270,29	200 009,93	70 833,22	3 548 113,44
na dzień 31.12.2009	3 258 643,72	41 238,93	3 045 819,00	6 345 701,65	2 471 015,21	228 221,81	45 833,26	2 745 070,28



	Pozostałe środki trwałe			Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL		
Umorzenie					
na dzień 01.01.2008	1 102 925,48	-	15 269,18	1 118 194,66	6 121 395,87
amortyzacja za okres 01.-12.2008	241 437,87	902,34	27 793,90	270 134,11	278 872,63
zwiększenie z tytułu:	241 437,87	902,34	27 793,90	270 134,11	2 772 084,33
- amortyzacji bieżącej	241 437,87	100,26	27 793,90	269 332,03	2 761 661,61
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	9 620,64
- dot. przeniesienia z innych grup	-	802,08	-	802,08	802,08
zmniejszenie z tytułu:	-	0,00	-	-	2 493 211,70
- sprzedaży	-	-	-	-	151 113,95
- likwidacji	-	-	-	-	593 493,28
-przeszacowanie	-	-	-	-	414,14
- pozostałe	-	-	-	-	1 748 190,33
na dzień 31.12.2008	1 344 363,35	902,34	43 063,08	1 388 328,77	6 400 268,50
stan na 01.01.2009	1 344 363,35	902,34	43 063,08	1 388 328,77	6 398 422,74
amortyzacja za okres 01.-12.2009	17 941,60	401,04	5 145,08	23 487,72	1 916 004,94
zwiększenie z tytułu:	280 871,38	401,04	5 145,08	286 417,50	3 028 695,70
- amortyzacji bieżącej	280 871,38	401,04	5 145,08	286 417,50	3 028 695,70
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-
- dot. przeniesienia z innych grup	-	-	-	-	-
zmniejszenie z tytułu:	262 929,78	-	-	262 929,78	1 112 690,76
- sprzedaży	747,00	-	-	747,00	37 927,18
- likwidacji	262 182,78	-	-	262 182,78	1 074 430,21
-przeszacowanie	-	-	-	-	333,37
- pozostałe	-	-	-	-	-
stan na dzień 31.12.2008	1 362 304,95	1 303,38	48 208,16	1 411 816,49	8 314 427,68
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00				
na dzień 01.01.2008	0,00			-	-
zwiększenie	0,00			-	-
zmniejszenie	0,00			-	-
na dzień 31.12.2008	0,00			-	-
zwiększenie	0,00			-	-
zmniejszenie	0,00			-	-
na dzień 31.12.2008	0,00			-	-
Wartość netto					
na dzień 31.12.2008	824 493,99	3 107,66	-	827 601,65	32 121 627,76
na dzień 31.12.2009	666 026,10	2 706,62	-	668 732,72	31 273 092,58

Nota 1.5. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie		Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2008	
			Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		Odpis aktualizujący
Stan na 01.01.2008	272 983,26	7 603 478,84	2 754 642,89	854 512,03	1 683 959,81	1 392 624,55	423 266,27	-	767 456,55

Środki trwałe w budowie		Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2009	
			Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		Odpis aktualizujący
Stan na 01.01.2009	767 456,55	784 470,96	-	586 080,14	219 362,25	53 068,18	135 942,92	67 961,06	489 512,96

Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wyniósł w okresie sprawozdawczym 316 554,63 zł (w okresie ubiegłym: 244 739,01 zł). Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie wyniósł w okresie sprawozdawczym 13 477,27 zł (w okresie ubiegłym: 17 358,45 zł)

Do największych realizowanych zadań wg stanu na należą:

Nazwa zadania	Wartość na 31.12.2008	Wartość na 31.12.2009
1. Nakłady na środki trwałe	26 294,78	74,78
2. Inwestycja Poznań	6 464,90	-
3. Inwestycja - Faser	61 496,16	-
4. Inwestycja - laboratorium Sosnowiec	150 902,14	-
5. Inwestycja- droga Strykowo	-	3 200,00
6. Inwestycja- waga samochodowa	115 227,28	-
7. Inwestycja- monitoring budynków	-	-
8. Kontener biurowy	20 069,92	-
9. Inwestycja Strykowo k/Poznania	84 150,32	484 367,32
10. Modernizacja budynków Sosnowiec	15 000,00	-
11. Inwestycja Mszczonów k/Warszawy	10 276,23	-
12. Ogrodzenie Sosnowiec	80 736,78	-
13. System alarmowy	11 860,77	-
14. Droga wewnętrzna Sosnowiec	171 500,00	-
15. Pozostałe regały	13 477,27	1 870,86
Razem:	767 456,55	489 512,96

Nota 1.5. Środki trwałe w budowie

		Środki trwałe w budowie STAN NA 01.01.2008			Poniesione nakłady w roku obrotowym 2008			
środki trwałe w budowie		JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP.Z O.O.	Poniesione nakłady w roku obrotowym	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. ZO.O.	BETSTAL SP. Z O.O.
Stan na 01.01.2008	272 983,26	272 983,26			7 381 982,88	7 381 982,88	0,00	0,00
		Środki trwałe w budowie STAN NA 01.01.2009			Poniesione nakłady w roku obrotowym 2009			
Środki trwałe w budowie		JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP.Z O.O.	Poniesione nakłady w roku obrotowym	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. ZO.O.	BETSTAL SP. Z O.O.
Stan na 01.01.2009	767 456,55	767 456,55	-		784 470,96	784 470,96	-	-

		GRUNTY		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
Grunty	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. ZO.O.	BETSTAL SP. Z O.O.
2 754 642,89	2 754 642,89	0,00	0,00	633 016,07	633 016,07	0,00	0,00
		GRUNTY		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
Grunty	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O. .	BETSTAL SP.Z O.O.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP. Z O.O.
-	-	-	-	586 080,14	586 080,14	-	-

		Urządzenia techniczne i maszyny			Środki transportu		
Urządzenia techniczne i maszyny	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP.Z O.O.	Środki transportu	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP.Z O.O.
1 683 959,81	1 683 959,81	-		1 392 624,55	1 392 624,55	-	
		Urządzenia techniczne i maszyny			Środki transportu		
Urządzenia techniczne i maszyny	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP.Z O.O.	Środki transportu	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP.Z O.O.
219 362,25	219 362,25	-		53 068,18	53 068,18	-	

		Inne środki trwałe	Odpis aktualizujący					
Inne środki trwałe	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP.Z O.O.	Odpis aktualizujący	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP.Z O.O.	Stan na 31.12.2008
423 266,27	423 266,27	-		-	-	-	-	767 456,55
		Inne środki trwałe	Odpis aktualizujący					
Inne środki trwałe	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP.Z O.O.	Odpis aktualizujący	JD	BOWIM PODKARPACIE SP. Z O.O.	BETSTAL SP.Z O.O.	Stan na 31.12.2009
203 903,98	135 942,92	-		67961,06	67 961,06	-	-	421 551,90

Nota 1.6. Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (nie dotyczy Spółek zagranicznych)

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki (m2) na 31.12.2008	Wartość na 31.12.2008	Powierzchnia działki (m2) na 31.12.2009	Wartość na 31.12.2009
1.	T.Góry 42-600 ul. Nakielska 42/44	60187 60188,45946	*1)	24 904	1 581 653,00	24 904	1 581 653,00
2.	PoznańPlewiska gmina Komorniki	87764	1563/8	13 800	1 805 178,00	13 800	1 805 178,00
3.	Sosnowiec 41-200 ul. Niwecka 1 E	28381	7/4	70 728	5 652 580,00	70 728	5 652 580,00
4.	Strykowo k/Poznania	33.592;43.035	*2)	103 742	2 754 642,89	103 742	2 754 642,89
5.	38-200 Jasło ul. Towarowa 27A	J/00048688/6	18/3	7 002	230 600,00	7 002	230 600,00
OGÓŁEM				220 176	12 024 653,89	220 176	12 024 653,89

Hipoteka z poz.1 .na rzecz PEKAO S.A. na zabezpieczenie linii wielocelowej - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 3.000.000 PLN

Hipoteka z poz. 3. - zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na rzecz BRE BANK SA na kwotę 1 575 000 PLN, termin ostatniej raty- 21.03.2010.

Hipoteka zwykła na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w wysokości 1 575 000 PLN.

Hipoteka kaucyjna na zabezpieczenie odsetek od kwoty 100 000 PLN.

Hipoteka umowna, kaucyjna do kwoty 10.000.000 PLN na zabezpieczenie kredytu odnawialnego.

*1) działki nr: 898/100, 900/100, 902/99, 1340/93, 870/94, 882/95, 864/97, 862/98, 866/96, 657/94, 658/94, 868/95, 904/137, 1335/75, 1337/67 o łącznej powierzchni 24.904 m2.

*2) działki448/15;448/19;448/14;448/17; o łącznej powierzchni użytkowej 103 742m2

Hipoteka z poz. 4 - zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego na 2 464 000,00 zł termin ostatniej raty - 30.06.2015.

Hipoteka umowna łączna w kwocie 2 464 000,00 zł; hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1 096 000,00 zł.

Hipoteka z poz.5 - hipoteka przymusowa zwykła 266 071,32 zł z tyt. podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób fizycznych należna od Przedsiębiorstwa Obrotu Wyrobami Hutniczymi Centrostal Rzeszów; hipoteka umowna zwykła w kwocie 120 000,00 zł na rzecz Banku Spółdzielczego w Bieczu Oddział w Jaśle.

Nota 2. Wartości niematerialne i prawne

Wartość brutto	Wartość firmy	Oprogramowanie	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Pozostałe	OGÓŁEM
na dzień 01.01.2008	152 326,48	1 366 557,19	11 120,00	2 040,00	1 532 043,67
zwiększenie w okresie 01.-12.2008	-	204 096,60	142 490,00	-	346 586,60
- nabycie	-	192 976,60	0,00	-	192 976,60
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie					-
- przeniesienia z innych grup		11 120,00	142 490,00		153 610,00
- pozostałe zwiększenia		-	-		-
zmniejszenie w okresie 01.12.2008	152 326,48	7 430,00	11 120,00	-	170 876,48
- sprzedaż					-
- likwidacja	152 326,48	7 430,00			159 756,48
- przeniesienia z innych grup			11 120,00		11 120,00
- pozostałe zmniejszenia					-
na dzień 31.12.2008	-	1 563 223,79	142 490,00	2 040,00	1 707 753,79
na 01.01.2009	-	1 563 223,79	142 490,00	2 040,00	1 707 753,79
zwiększenie w okresie 01.-12.2009	-	22 851,15	120 320,00	-	143 171,15
- nabycie	-	22 851,15	-		22 851,15
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie					-
- przeniesienia z innych grup			120 320,00		120 320,00
- pozostałe zwiększenia			-		-
zmniejszenie w okresie 01.12.2009	-	17 334,11	-	-	17 334,11

Wartość brutto	Wartość firmy	Oprogramowanie	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Pozostałe	OGÓŁEM
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	17 334,11	-	-	17 334,11
- przeniesienia z innych grup		-			-
- pozostałe zmniejszenia		-	-	-	-
na dzień 31.12.2009	-	1 568 740,83	262 810,00	2 040,00	1 833 590,83
Umorzenie					
na dzień 01.01.2008	12 693,85	1 073 623,23		2 040,00	1 088 357,08
amortyzacja za okres 01.-12.2008	- 12 693,85	278 066,55	-	-	265 372,70
zwiększenie z tytułu:	27 926,47	285 496,55	-	-	313 423,02
- amortyzacji bieżącej	27 926,47	285 496,55			313 423,02
- pozostałe zwiększenia		-	-	-	
- dot. przeniesienia z innych grup		-			
zmniejszenie z tytułu:	40 620,32	7 430,00	-	-	48 050,32
- sprzedaży					
- likwidacji	40 620,32	7 430,00			48 050,32
- pozostałe		-			
na dzień 31.12.2008	0,00	1 351 689,78	-	2 040,00	1 353 729,78
na dzień 01.01.2009	-	1 351 689,78		2 040,00	1 353 729,78
amortyzacja za okres 01.-12.2009	-	143 054,49	-	-	143 054,49
zwiększenie z tytułu:	-	160 388,60	-	-	160 388,60
- amortyzacji bieżącej	-	160 388,60			160 388,60
- pozostałe zwiększenia	-	-			-
- dot. przeniesienia z innych grup	-	-			-
zmniejszenie z tytułu:	-	17 334,11	-	-	17 334,11
- sprzedaży					
- likwidacji	-	17 334,11			17 334,11
- pozostałe		-			-
na dzień 31.12.2009	-	1 494 744,27	-	2 040,00	1 496 784,27
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości					
na dzień 01.01.2008					-
zwiększenie					-
zmniejszenie					-
na dzień 31.12.2008	-	-	-	-	-
zwiększenie					-
zmniejszenie					-
na dzień 31.12.2009	-	-	-	-	-
Wartość netto					
na dzień 31.12.2008	- 0,00	211 534,01	142 490,00	-	354 024,01
na dzień 31.12.2009	-	73 996,56	262 810,00	-	336 806,56

Nota 2.1. Wartości niematerialne i prawne - struktura własnościowa

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) - wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	Razem
na dzień 31.12.2008	354 024,01	-	354 024,01
na dzień 31.12.2009	336 806,56	-	336 806,56

Nota 2. Wartości niematerialne i prawne

	Wartość firmy				Oprogramowanie			
	JD	BETSTAL	BOWIM PODKARPACIE	RAZEM	JD	BETSTAL	BOWIM PODKARPACIE	RAZEM
Wartość brutto								
na dzień 01.01.2008	-		152 326,48	152 326,48	1 348 817,19	1 000,00	16 740,00	1 366 557,19
zwiększenie w okresie 01.-12.2008	-	-	-	-	201 552,60	2 544,00	0,00	204 096,60
- nabycie	-	-	-	-	190 432,60	2 544,00	-	192 976,60
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	0,00	-	-	-
- przeniesienia z innych grup	-	-	-	-	11 120,00	-	-	11 120,00
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	0,00	-	-	-
zmniejszenia w okresie 01.-12.2008	-	-	152 326,48	152 326,48	0,00		7 430,00	7 430,00
- sprzedaż	-	-	-	-	0,00	-	-	-
- likwidacja	-	-	152 326,48	152 326,48	0,00	-	7 430,00	7 430,00
- przeniesienia z innych grup	-	-	-	-	0,00	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	0,00	-	-	-
stan na dzień 31.12.2008	-	-	-	-	1 550 369,79	3 544,00	9 310,00	1 563 223,79
stan na 01.01.2009	-	-	-	-	1 550 369,79	3 544,00	9 310,00	1 563 223,79
zwiększenie w okresie 01.-12.2009	-	-	-	-	22 851,15	0,00	0,00	22 851,15
- nabycie	-	-	-	-	22 851,15	0,00	-	22 851,15
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	0,00	-	-	-
- przeniesienia z innych grup	-	-	-	-	0,00	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	0,00	0,00	-	-
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	0,00		0,00	-	17 334,11	0,00	0,00	17 334,11
- sprzedaż	-	-	-	-	0,00	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	17 334,11	0,00	-	17 334,11
- przeniesienia z innych grup	-	-	-	-	0,00	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	0,00	-	-	-
stan na dzień 31.12.2009	-	-	-	-	1 555 886,83	3 544,00	9 310,00	1 568 740,83

	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				Pozostałe				OGÓŁEM
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	RAZEM	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	RAZEM	
Wartość brutto									
na dzień 01.01.2008	11 120,00			11 120,00	2 040,00			2 040,00	1 532 043,67
zwiększenie w okresie 01.-12.2008	142 490,00			142 490,00	0,00			-	346 586,60
- nabycie	-			-	0,00			-	192 976,60
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-			-				-	-
- przeniesienia z innych grup	142 490,00			142 490,00				-	153 610,00
- pozostałe zwiększenia	-			-				-	-
zmniejszenia w okresie 01.-12.2008	11 120,00			11 120,00	0,00			-	170 876,48
- sprzedaż				-				-	-
- likwidacja				-				-	159 756,48
- przeniesienia z innych grup	11 120,00			11 120,00				-	11 120,00
- pozostałe zmniejszenia				-				-	-
stan na dzień 31.12.2008	142 490,00			142 490,00	2 040,00			2 040,00	1 707 753,79
stan na 01.01.2009	142 490,00			142 490,00	2 040,00			2 040,00	1 707 753,79
zwiększenie w okresie 01.-12.2009	120 320,00			120 320,00	0,00			-	143 171,15
- nabycie	-			-				-	22 851,15
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie				-				-	-
- przeniesienia z innych grup	120 320,00			120 320,00				-	120 320,00
- pozostałe zwiększenia				-				-	-
zmniejszenia w okresie 01.-12.2009	-			-	0,00			-	17 334,11
- sprzedaż				-				-	-
- likwidacja				-				-	17 334,11
- przeniesienia z innych grup	-			-				-	-
- pozostałe zmniejszenia				-				-	-
stan na dzień 31.12.2009	262 810,00	-		262 810,00	2 040,00			2 040,00	1 833 590,83

	Wartość firmy				Oprogramowanie			
	JD	BETSTAL	BOWIM PODKARPACIE	RAZEM	JD	BETSTAL	BOWIM PODKARPACIE	RAZEM
Umorzenie na dz. 01.01.2008			12 693,85	12 693,85	1 058 598,59	1 000,00	14 024,64	1 073 623,23
amortyzacja za okres 01.-12.2008	-	-	- 12 693,85	- 12 693,85	280 237,19	2 544,00	-4 714,64	278 066,55
zwiększenie z tytułu:	-	-	27 926,47	27 926,47	280 237,19	2 544,00	2 715,36	285 496,55
- amortyzacji bieżącej	-	-	27 926,47	27 926,47	280 237,19	2 544,00	2 715,36	285 496,55
- pozostałe zwiększenia	-	-		-	0,00	-	-	-
- dot. przeniesienia z innych grup	-	-		-	0,00			-
zmniejszenie z tytułu:	0,00		40 620,32	40 620,32	0,00		7 430,00	7 430,00
- sprzedaży	-	-		-	0,00			-
- likwidacji	-		40 620,32	40 620,32	0,00		7 430,00	7 430,00
- przeniesienia z innych grup	-	-		-				-
stan na dzień 31.12.2008	0,00		0,00	0,00	1 338 835,78	3 544,00	9 310,00	1 351 689,78
stan na 01.01.2009	0,00	-	-	-	1 338 835,78	3 544,00	9 310,00	1 351 689,78
amortyzacja za okres 01.-12.2009	0,00	0,00	0,00	-	143 054,49	0,00	0,00	143 054,49
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	-	160 388,60	0,00	0,00	160 388,60
- amortyzacji bieżącej	0,00	0,00	-	-	160 388,60	0,00	-	160 388,60
- pozostałe zwiększenia		0,00	-	-		0,00	-	-
- dot. przeniesienia z innych grup				-				-
zmniejszenie z tytułu:	0,00		0,00	-	17 334,11		0,00	17 334,11
- sprzedaży		0,00	-	-			-	-
- likwidacji	0,00		-	-	17 334,11		-	17 334,11
- pozostałe			-	-			-	-
stan na dzień 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	-	1 481 890,27	3 544,00	9 310,00	1 494 744,27
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00			0,00			
na dzień 01.01.2008	-	-		-	0,00			-
zwiększenie	-	-		-	0,00			-
zmniejszenie	-	-		-	0,00			-
stan na dzień 31.12.2008	-	-		-	0,00			-
zwiększenie	-	-		-	0,00			-
zmniejszenie	-	-		-	0,00			-
stan na dzień 31.12.2009	-	-		-	0,00			-
	-				0,00			
Wartość netto								
na dzień 31.12.2008	-	-	0,00	- 0,00	211 534,01	0,00	0,00	211 534,01
na dzień 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	-	73 996,56	0,00	0,00	73 996,56

	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				Pozostałe				OGÓŁEM
	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	RAZEM	JD	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	RAZEM	
Umorzenie na dz. 01.01.2008	-			-	2 040,00			2 040,00	1 088 357,08
amortyzacja za okres 01.-12.2008	-	-	-	-	0,00			-	265 372,70
zwiększenie z tytułu:	-			-	0,00			-	313 423,02
- amortyzacji bieżącej				-	0,00			-	313 423,02
- pozostałe zwiększenia				-				-	-
- dot. przeniesienia z innych grup	-			-				-	-
zmniejszenie z tytułu:	0,00			-	0,00			-	48 050,32
- sprzedaży				-				-	-
- likwidacji				-				-	48 050,32
-przeniesienia z innych grup	-			-				-	-
stan na dzień 31.12.2008	-			-	2 040,00			2 040,00	1 353 729,78
stan na 01.01.2009					2 040,00			2 040,00	1 353 729,78
amortyzacja za okres 01.-12.2009				-	0,00			-	143 054,49
zwiększenie z tytułu:				-	0,00			-	160 388,60
- amortyzacji bieżącej				-	0,00			-	160 388,60
- pozostałe zwiększenia				-				-	-
- dot. przeniesienia z innych grup				-				-	-
zmniejszenie z tytułu:				-	0,00			-	17 334,11
- sprzedaży				-				-	-
- likwidacji				-				-	17 334,11
- pozostałe				-				-	-
stan na dzień 31.12.2009				-	2 040,00			2 040,00	1 496 784,27
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości									
na dzień 01.01.2008				-				-	-
zwiększenie				-				-	-
zmniejszenie				-				-	-
stan na dzień 31.12.2008				-	0,00			-	-
zwiększenie				-				-	-
zmniejszenie				-				-	-
stan na dzień 31.12.2009				-	0,00			-	-
Wartość netto									
na dzień 31.12.2008	142 490,00		-	142 490,00	0,00			-	354 024,01
na dzień 31.12.2009	262 810,00		-	262 810,00	0,00			-	336 806,56

Nota 3. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2008	31.12.2009
w jednostkach zależnych i współzależnych nie podlegających konsolidacji	1 236,00	1 236,00
- udziały lub akcje	1 236,00	1 236,00
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	-	-
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 236,00	1 236,00

Nota 3.1. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych

	31.12.2008	31.12.2009
Inne papiery wartościowe w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	1 236,00	1 236,00
zwiększenia	0,00	0,00
- nabycie papierów wartościowych		
- przeszacowanie		
zmniejszenia	0,00	0,00
- sprzedaż		
- przeszacowanie		
- likwidacja		
- przeniesienie do części krótkoterminowej		
Stan na koniec okresu	1 236,00	1 236,00

Nota 3.2. Długoterminowe aktywa finansowe - struktura walutowa

	31.12.2008	31.12.2009
w walucie polskiej	1 236,00	1 236,00
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	-	-
waluta - EUR		
przeliczone na PLN		
waluta - USD		
przeliczone na PLN		
waluta - CHF		
przeliczone na PLN		
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Razem brutto	1 236,00	1 236,00
odpis aktualizujący		
Razem netto	1 236,00	1 236,00

Nota 4. Nieruchomości inwestycyjne

BOWIM S.A. posiada nieruchomości inwestycyjne położone w Sosnowcu, które składają się z prawa użytkowania gruntu oraz hal magazynowych. Wynajęta powierzchnia magazynów i budynków biurowych - 195,5 m². Przychody z czynszu dotyczące w/w nieruchomości w okresie 01-12.2009 wyniosły 27 258,02 zł.

	01.-12.2008	01.-12.2009
Stan na początek okresu	105 981,53	101 179,26
Zwiększenia		
- zakup		
- umorzenie- przesunięcie do ST		
Zmniejszenia	4 802,27	2 692,44
- amortyzacji bieżącej	2 692,44	2 692,44

- inne	2 109,83	
- wartość początkowa- przesunięcie do ST	-	-
nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	101 179,26	98 486,82
	31.12.2008	31.12.2009
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	27 763,73	27 258,02
Koszty uzyskania tych przychodów	9 580,42	9 073,49

	31.12.2008	31.12.2009
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	27 763,73	27 258,02
Koszty uzyskania tych przychodów	9 580,42	9 073,49

Do kosztów uzyskania przychodów w roku 2009 z tytułu czynszu dzierżawnego zaliczono: koszt amortyzacji i media, które w roku 2009 wyniosły 9 073,49 zł

Nota 5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, zależnych i pozostałych jednostkach

	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
BOWIM PODKARPACIE Sp. z o.o. Rzeszów	75%	85,7%	Metoda konsolidacji pełnej
BETSTAL Sp. z o.o. Gliwice	80%	80%	Metoda konsolidacji pełnej

W okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009 Jednostka dominująca nie nabyła udziałów w jednostkach stowarzyszonych, zależnych, ani w pozostałych jednostkach.

Nota 6. Pożyczki (udzielone) długoterminowe - struktura walutowa

	31.12.2008	31.12.2009
W walucie polskiej	-	-
W walutach obcych	-	-
Suma aktywów finansowanych - pożyczek	-	-

Nota 6.1. Pożyczki (udzielone) krótkoterminowe - struktura walutowa

	31.12.2008	31.12.2009
W walucie polskiej	1 027 622,00	1 759 053,50
W walutach obcych	-	-
Suma aktywów finansowanych - pożyczek	1 027 622,00	1 759 053,50

Pożyczki udzielone w okresie od 01.01.-31.12.2009 podmiotom krajowym wynoszą 1.759.053,50 zł. Pożyczka w kwocie 674.421,00 zł została udzielona podmiotowi powiązanemu BETSTAL Sp. z o.o. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej BOWIM S.A. została wyłączona w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

Nota 7. Zapasy

	31.12.2008	31.12.2009
Materiały	9 642 790,82	7 175 775,57
Półprodukty i produkty w toku		
Produkty gotowe		
Towary	160 396 865,36	94 706 860,47
zaliczki na dostawy		
Zapasy ogółem, w tym:	170 039 656,18	101 882 636,04
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0,00	0,00
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	99 000 000,00	100 000 000,00

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Grupa dokonuje weryfikacji przydatności zapasów w sposób regularny, w okresach rocznych. Odpis aktualizujący wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniającej ich upłynięcie po obniżonej wartości oraz gdy istnieje prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów w postaci zapasów nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009 nie wystąpiły przyczyny powodujące dokonanie odpisu aktualizującego wartość zapasów.

Nota 7. Zapasy

	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2009	BOWIM S.A.	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	
	BOWIM S.A.	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	31.12.2009	BOWIM S.A.	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	
Materiały	9 642 790,82			9 642 790,82	7 175 775,57			7 175 775,57
Półprodukty i produkty w toku				-				-
Produkty gotowe				0,00				-
Towary	158 014 333,20	2 382 532,16		160 396 865,36	92 977 473,39	1 729 387,08		94 706 860,47
Zaliczki na dostawy				-				-
Zapasy ogółem, w tym:	167 657 124,02	2 382 532,16		170 039 656,18	100 153 248,96	1 729 387,08	0,00	101 882 636,04
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży				-				-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	99 000 000,00			99 000 000,00	100 000 000,00			100 000 000,00

Nota 7.1. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów:	31.12.2008			31.12.2008	31.12.2009			31.12.2009
	BOWIM S.A.	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL		BOWIM S.A.	BOWIM PODKARPACIE	BETSTAL	
Stan na początek okresu				0,00				0,00
zwiększenia				0,00				0,00
zmniejszenia				0,00				0,00
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00

Nota 8. Należności krótkoterminowe

	31.12.2008	31.12.2009
Należności handlowe netto:	181 856 183,02	189 069 121,92
od jednostek powiązanych brutto:	0,00	0,00
o okresie spłaty:		
-do 12 miesięcy		
-powyżej 12 miesięcy		
odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
od pozostałych jednostek brutto:	185 714 604,47	192 014 772,15
o okresie spłaty:	185 714 604,47	189 069 121,92
-do 12 miesięcy	185 714 604,47	189 069 121,92
-powyżej 12 miesięcy		
odpisy aktualizujące wartość należności	3 858 421,45	2 945 650,23
Należności krótkoterminowe inne	4 386 052,21	31 754 028,80
inne od jednostek powiązanych		25 811 241,00
inne od pozostałych jednostek	4 386 052,21	5 942 787,80

z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 863 260,20	4 946 407,07
inne	522 792,01	996 380,73
dochodzone na drodze sądowej		
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe netto	186 242 235,23	220 823 150,72

Nota 8.1. Przeterninowane należności z tytułu dostaw i usług

Przeterninowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem o okresie przeterninowania	31.12.2008	31.12.2009
0-90	46 351 982,01	37 633 590,43
90-180	2 996 764,03	3 596 176,90
180-360	560 515,45	2 563 383,61
powyżej 360	1 776 423,88	1 308 866,84
Przeterninowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	51 685 685,37	45 102 017,78
odpis aktualizujący	3 858 421,45	2 945 650,23
Przeterninowane należności z tytułu dostaw i usług netto	47 827 263,92	42 156 367,55

Nota 8.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- na należności skierowane na drogę sądową,
- na należności wątpliwe, których prawdopodobieństwo ściągnięcia w ciągu najbliższych 6 m-cu jest mało możliwe,
- na należności, z których dłużnik zalega powyżej 180 dni, a według oceny majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności jest mało prawdopodobna.

	31.12.2008	31.12.2009
Stan na początek okresu	4 060 400,86	3 858 421,45
Zwiększenia, w tym:	1 642 022,63	764 905,52
dokonanie odpisów na należności przeterninowane i sporne	1 642 022,63	764 905,52
dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:	1 844 002,24	1 677 676,74
wykorzystanie odpisów aktualizujących	214 826,40	893,72
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1 010 084,04	1 481 472,66
zakończenie postępowań	619 091,80	195 310,36
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 858 421,25	2 945 650,23

Nota 8.3. Należności od jednostek powiązanych brutto

	31.12.2008	31.12.2009
Należności od jednostek powiązanych brutto	-	-
z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
inne, w tym:	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	-	-

Nota 8.4. Należności krótkoterminowe skierowane na drogę sądową netto

	31.12.2008	31.12.2009
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	595 291,28	610 792,46
Odpisy aktualizujące wartości należności	595 291,28	610 792,46
Należności krótkoterminowe skierowane na drogę sądową netto razem	0,00	0,00

Nota 8.5. Należności krótkoterminowe - struktura walutowa

	31.12.2008	31.12.2009
w walucie polskiej	186 470 734,55	220 088 659,04
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	3 839 791,18	3 680 141,91
waluta - EUR	726 647,47	908 392,67
przeliczone na PLN	3 091 238,99	3 669 906,38
waluta - USD	28 983,12	3 619,61
przeliczone na PLN	84 546,66	10 235,53
waluta - CZK	4 406 141,54	
przeliczone na PLN	664 005,53	
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Należności krótkoterminowe brutto	190 310 525,73	223 768 800,95

Nota 9. Zobowiązania długoterminowe inne

Zobowiązania długoterminowe inne	31.12.2008	31.12.2009
- otrzymana kaucja gwarancyjna		
- umowy leasingu finansowego	2 145 389,70	1 834 438,71
- inne rozliczenia międzyokresowe		
- inne		
Zobowiązania długoterminowe inne	2 145 389,70	1 834 438,71

Nota 9.1. Zobowiązania długoterminowe inne o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Zobowiązania długoterminowe inne o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2008	31.12.2009
od 1 do 3 lat	2 126 283,71	946 808,80
od 3 do 5 lat	19 105,99	887 629,91
powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe inne, ogółem	2 145 389,70	1 834 438,71

Nota 9.2. Zobowiązania długoterminowe inne - struktura walutowa

	31.12.2008	31.12.2009
w walucie polskiej	2 145 389,70	1 834 438,71
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	0,00	0,00
waluta - EUR		
przeliczone na PLN		
waluta - USD		
przeliczone na PLN		
waluta - CHF		
przeliczone na PLN		
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Zobowiązania długoterminowe inne, ogółem	2 145 389,70	1 834 438,71

Nota 10. Zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw)

	31.12.2008	31.12.2009
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
wobec pozostałych jednostek	215 268 490,67	229 009 463,32
- faktoring	71 440 776,32	58 643 481,70
wycena instrumentów finansowych	390 532,03	0,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	138 441 533,71	162 459 457,50
- do 12 miesięcy	138 441 533,71	162 459 457,50
- powyżej 12 miesięcy		
-zaliczki otrzymane na dostawy	63 746,74	54 897,91
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 279 614,00	2 412,00
- ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 573 973,87	5 856 863,34
- z tytułu wynagrodzeń	1 024 838,43	1 100 368,71
- inne	53 475,57	891 982,16
zobowiązania podatkowe		
fundusze specjalne	651 639,23	695 640,64
Zobowiązania krótkoterminowe, ogółem	215 920 129,90	229 705 103,96

Nota 10.1. Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

	31.12.2008	31.12.2009
w walucie polskiej	176 287 271,50	198 159 021,71
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	39 632 858,40	31 546 082,25
waluta - EUR	9 604 626,83	7 682 564,96
przeliczone na PLN	39 472 934,83	31 506 198,90
waluta - CZK	1 009 750,05	205 839,00
przeliczone na PLN	152 169,33	30 874,35
waluta - SEK	20 800,00	21 800,00
przeliczone na PLN	7 754,24	8 720,00
waluta - USD		100,00
przeliczone na PLN		289,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Zobowiązania krótkoterminowe, ogółem	215 920 129,90	229 705 103,96

Nota 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2008	31.12.2009
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 779 468,36	468 665,69
Środki pieniężne w kasie	226 761,02	166 309,91
Inne środki pieniężne (weksle, czek, itd.)	11 100,00	0,00
Inne aktywa pieniężne		
Suma środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 017 329,38	634 975,60

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz ze środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgową tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Nota 11.1. Środki pieniężne - struktura walutowa

	31.12.2008	31.12.2009
w walucie polskiej	5 949 853,68	441 702,35
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	1 067 475,70	193 273,25
waluta - EUR	261 310,28	43 793,76
przeliczone na PLN	1 059 168,96	173 256,87
waluta - USD	2 847,60	7 285,31
przeliczone na PLN	8 306,74	20 016,38
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	7 017 329,38	634 975,60

Nota 12. Kredyty i pożyczki

	31.12.2008	31.12.2009
Kredyty w rachunku bieżącym	62 393 900,76	51 019 391,27
Kredyty bankowe	65 169 211,92	18 322 333,95
Pożyczki	262 271,11	0,00
Suma kredytów i pożyczek	127 825 383,79	69 341 725,22

Nota 12.1. Kredyty i pożyczki - terminy płatności

	31.12.2008	31.12.2009
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	123 910 832,36	66 508 930,55
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	3 572 660,75	2 402 599,84
W okresie od 3 do 5 lat	341 890,68	430 194,83
Powyżej 5 lat		
Suma kredytów i pożyczek	127 825 383,79	69 341 725,22

Na dzień 31.12.2008 i 31.12.2009 kredyty w rachunku bieżącym zostały zaciągnięte w walucie polskiej, a kredyty terminowe w walucie polskiej oraz w EURO.

Na dzień zaciągnięcia, tj. na 19.03.2007 kredyt w EURO wynosił: 69.480,00 EURO;

na dzień 31.12.2008 - 6 628,00.EURO, natomiast na dzień 31.12.2009 został spłacony w całości.

Nota 13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2008	31.12.2009
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 372 705,45	480 143,61
ubezpieczenia majątkowe	173 975,38	156 686,67
prenumerata czasopism	17 680,17	14 624,64
walcówka	23 131,75	32 312,53
emisja akcji	1 012 838,33	6 647,49
wydatki marketingowe	41 548,58	26 709,23
wyposażenie	47 908,81	7 611,50
koszty finansowe	4 286,70	30 000,00
ocena zdolności kredytowej EULER	0,00	49 999,98
prowizja faktoring PKO	0,00	83 333,35
subskrypcja licencji	0,00	16 758,08
oprogramowanie antywirusowe	0,00	19 166,96
inne	51 335,73	36 293,18
Suma krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	1 372 705,45	480 143,61

Nota 14. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczone stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

	31.12.2008	31.12.2009
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	799 261,00	589 641,00
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	589 641,00	5 607 430,00
odpisy aktualizujące wartość należności		
odpisy aktualizujące wartość zapasów		
naliczone na 31.12.2008 odsetki od kredytów	115 175,00	18 493,00
odpisy aktualizujące środki trwałe		
odpisy aktualizujące udziały i akcje		
wynagrodzenia i pochodne	348 370,00	95 708,00
pozostałe - świadczenia pracownicze	15 764,00	20 199,00
odsetki naliczone	36 131,00	128 154,00
Ujemne różnice kursowe z tytułów wyceny kredytów z lat ubiegłych		
z tytułu straty podatkowej		5 344 876,00
różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej		
wycena instrumentów pochodnych	74 201,00	
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	799 261,00	588 811,00
odpisy aktualizujące wartość należności		
odpisy aktualizujące wartość zapasów		

naliczone na 31.12.2008 odsetki od kredytów		115 175,00
odpisy aktualizujące środki trwałe		
odpisy aktualizujące udziały i akcje		
wynagrodzenia i pochodne	362 800,00	348 370,00
pozostałe	22 079,00	51 065,00
odsetki naliczone	30 784,00	-
Ujemne różnice kursowe z tytułów wyceny kredytów		
Ujemne różnice kursowe z tytułów przeszacowania środków pieniężnych w dewizach		
wycena bilansowa instrumentów finansowych		74 201,00
różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej	37 381,00	
wycena instrumentów pochodnych	346 217,00	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	589 641,00	5 608 260,00

Nota 15. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2008	31.12.2009
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	1 354 873,00	1 969 116,00
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	1 008 914,00	1 085 799,00
dodatnie różnice kursowe od kredytów		
dodatnie różnice kursowe od lokat		
aktualizacja wartości inwestycji		
naliczone odsetki od pożyczek		26 558,00
naliczone odsetki od należności	358 427,00	285 303,00
wycena środków trwałych		
odniesione na wynik finansowy odsetki od lokat niezapłacone		
rezerwa na naliczone odsetki od należności		54 999,00
pozostałe		63 855,00
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	650 487,00	655 084,00
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	394 671,00	1 008 914,00
różnice kursowe		
dodatnie różnice kursowe od lokat		
aktualizacja wartości inwestycji		
naliczone odsetki od pożyczek		
naliczone odsetki od należności	187 412,00	358 427,00
wycena bilansowa instrumentów finansowych		
odniesione na wynik finansowy odsetki od lokat niezapłacone		
rezerwa na naliczone odsetki od należności		
pozostałe		
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	207 259,00	650 487,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 969 116,00	2 046 001,00

Nota 16. Dane o strukturze własności kapitału zakładowego

Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A imienne	Co do głosu i co do udziału w majątku w przypadku likwidacji spółki	6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej - 1.274.093,08. Gotówka - 906,92	19.01.2001	19.01.2001
seria B zwykłe na okaziciela	-	6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej - 1.274.093,08. Gotówka - 906,92	19.01.2001	19.01.2001
seria D zwykłe na okaziciela	-	3 882 000	388 200,00	gotówka	07.10.2009	01.01.2009

Kapitał razem	X	16 632 000,00	1 663 200,00	X	X	X
---------------	---	---------------	--------------	---	---	---

	01.-12.2008	01.-12.2009
Kapitał na początek okresu	1 275 000,00	1 275 000,00
zwiększenia	0,00	388 200,00
zmniejszenia	0,00	0,00
Kapitał na koniec okresu	1 275 000,00	1 663 200,00

Nota 16.1. Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba udziałów/ akcji	Wartość udziałów/ akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Pan Adam Kidała	4 250 000,00	425 000,00	25,55	6 375 000	27,71
Pan Jacek Rożek	4 250 000,00	425 000,00	25,55	6 375 000	27,71
Pan Jerzy Wodarczyk	4 250 000,00	425 000,00	25,55	6 375 000	27,71
Dom Maklerski IDM	3 882 000,00	388 200,00	23,34	3 882 000	16,87
Razem	16 632 000,00	1 663 200,00	100,00	23 007 000	100,00

Nota 16.2. Podział zysku lub pokrycie straty za ubiegły rok obrotowy

Na podstawie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 29.06.2009 dokonano podziału zysku netto jednostki dominującej za 2008 r. w następujący sposób:

Zysk / strata netto	
Podział zysku / pokrycie straty	15 276 642,41
- wypłata dywidendy	1 000 002,00
- przeniesienie na kapitał rezerwowy jedn.domin.	12 227 865,14
- przeniesienie na kapitał rezerwowy jedn.zal.	1 975 769,47
- korekty konsolidacyjne	73 005,80
Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	- 0,00

Na wypłatę dywidendy z zysku za 2008 rok przeznaczono kwotę 1.000.002,00 PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 0,08 PLN. Taka sama kwota przypada na akcje zwykłe i uprzywilejowane, ponieważ uprzywilejowanie akcji emitenta dotyczy tylko liczby głosów. Do wyliczenia przyjęto ilość akcji występujących na dzień wypłacenia dywidendy.

Dzień wypłaty dywidendy Jednostki dominującej ustalono na 05.07.2009 r. Jednostki zależne zysk za 2008 przekazały na kapitał rezerwowy.

Nota 17. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	31.12.2008	31.12.2009
z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych	4 270 205,94	4 720 471,13
z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		
z tytułu zysków (strat) z wyceny instrumentów finansowych		
z tytułu podatku odroczonego	-811 339,00	-811 339,00
różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
inny		
Kapitał z aktualizacji wyceny, ogółem	3 458 866,94	3 909 132,13

	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2008	1 756 154,94		1 756 154,94
zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	2 102 114,00		2 102 114,00
rezerwa na podatek odroczone z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	-399 402,00		-399 402,00
wzrost wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Stan na dzień 31.12.2008	3 458 866,94	0,00	3 458 866,94
zwiększenie wartości gruntów, budynków i budowli			
rezerwa na podatek odroczone z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	450 265,19		450 265,19
efekt zmiany stawki podatkowej			

zmniejszenie z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
wzrost wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Stan na dzień 31.12.2009	3 909 132,13	0,00	3 909 132,13

Nota 18. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	31.12.2008	31.12.2009
utworzony ustawowo	425 000,00	425 000,00
Kapitał rezerwowy ogółem	425 000,00	425 000,00

Nota 19. Zmiana stanu kapitału przypadającego udziałom niesprawnym kontroli

Zmiana stanu kapitału mniejszości	01.-12.2008	01.-12.2009
Stan na początek okresu	460 668,52	956 499,17
Zwiększenia	495 830,65	130 785,79
- udział w wyniku bieżącego roku	478 173,67	130 785,79
- inne korekty	17 656,98	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
- udział w zmniejszeniu kapitału w związku z wypłaconą dywidendą	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	956 499,17	1 087 284,96

Nota 20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009
w ciągu jednego roku	1 161 842,76	1 126 712,57		
od 2 do 5 lat	2 145 389,70	1 834 438,71		
powyżej 5 lat				
Pomniejszone o przyszłe odsetki				
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	3 307 232,46	2 961 151,28	-	-
wymagalne w ciągu 12 miesięcy	1 161 842,76	1 126 712,57		
wymagalne w okresie po 12 miesiącach	2 145 389,70	1 834 438,71		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, ogółem	3 307 232,46	2 961 151,28	-	-

Zgodnie z polityką Spółki część środków trwałych użytkowana jest na podstawie leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31.12.2009 średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wyniosło: średni WIBOR 4,67% + marża leasingodawcy (w ubiegłym roku: średni WIBOR 6,60% + marża leasingodawcy). Stopa procentowa jest stała i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Zobowiązanie Spółki z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

Nota 20.1. Umowy leasingu

L.p.	Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy
1	2007-01-12	Raiffeisen Leasing	WÓZ BRAMOWY	umowa zawarta na okres 60 m-cy
2	2007-04-24	Raiffeisen Leasing	SKODA OCTAVIA	umowa zawarta na okres 36 m-cy
3	2007-04-26	Raiffeisen Leasing	TOYOTA AURIS	umowa zawarta na okres 36 m-cy
4	2007-05-30	Raiffeisen Leasing	SKODA OCTAVIA	umowa zawarta na okres 36 m-cy
5	2007-08-07	Raiffeisen Leasing	PORSCHE CAYENNE	umowa zawarta na okres 36 m-cy
6	2007-11-13	Raiffeisen Leasing	SUBARU LEGACY	umowa zawarta na okres 48 m-cy
7	2007-11-22	Raiffeisen Leasing	BMW 320D	umowa zawarta na okres 48 m-cy
8	2007-12-12	Raiffeisen Leasing	LAND ROVER RANGE	umowa zawarta na okres 36 m-cy
9	2007-12-12	Raiffeisen Leasing	AUDI A8	umowa zawarta na okres 36 m-cy
10	2008-02-21	Raiffeisen Leasing	AUDI A4	umowa zawarta na okres 48 m-cy
11	2008-03-13	BRE Leasing	TOYOTA RAV4	umowa zawarta na okres 47 m-cy
12	2008-03-26	Europejski Fundusz Leasingowy	SERWER IBM	umowa zawarta na okres 24 m-ce
13	2008-03-26	Europejski Fundusz Leasingowy	SUWNICA	umowa zawarta na okres 48 m-cy poręczenie BOWIM S.A.
14	2008-04-18	Raiffeisen Leasing	Giętarka TWINMASTER	umowa zawarta na okres 48 m-cy
15	2008-04-23	Raiffeisen Leasing	OPEL VECTRA	umowa zawarta na okres 48 m-cy
16	2008-04-23	Raiffeisen Leasing	Linia technologiczna - STEMA	umowa zawarta na okres 48 m-cy poręczenie BOWIM S.A.

17	2008-04-25	Citroen Leasing	CITROEN JUMPY	umowa zawarta na okres 47 m-cy
18	2008-04-25	Citroen Leasing	CITROEN BERLINGO	umowa zawarta na okres 47 m-cy
19	2008-05-29	BRE Leasing	OPEL VECTRA	umowa zawarta na okres 47 m-cy
20	2008-05-20	BRE Leasing	Zespół komputerowy	umowa zawarta na okres 24 m-cy
21	2008-06-17	BRE Leasing	AUDI A8	umowa zawarta na okres 47 m-cy
22	2008-06-17	BRE Leasing	CITROEN C3 - 2 SZT	umowa zawarta na okres 47 m-cy
23	2008-06-27	BRE Leasing	SKODA OCTAVIA - 2 SZT	umowa zawarta na okres 47 m-cy
24	2008-06-27	BRE Leasing	VW PASSAT	umowa zawarta na okres 47 m-cy
25	2008-08-11	Raiffeisen Leasing	LAND ROVER	umowa zawarta na okres 47 m-cy
26	2008-08-26	Raiffeisen Leasing	RENAULT TRAFIC - 2 SZT	umowa zawarta na okres 47 m-cy
27	2008-09-30	Europejski Fundusz Leasingowy	SUBARU TRIBECA	umowa zawarta na okres 48 m-cy
28	2008-10-30	Europejski Fundusz Leasingowy	SUWNICA	umowa zawarta na okres 60 m-cy poręczenie BOWIM S.A.
29	2008-11-26	Europejski Fundusz Leasingowy	IVECO DAILY 40C 14	umowa zawarta na okres 48 m-cy
30	2009-04-23	Europejski Fundusz Leasingowy	IVECO DAILY 35C 15	umowa zawarta na okres 48 m-cy

Nota 21. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	01.-12.2008	01.-12.2009
Stan na dzień 01.01.2008	81 632,13	87 308,05
odprawy emerytalne	81 632,13	87 308,05
nagrody jubileuszowe		
zwiększenia	109 908,05	88 853,74
odprawy emerytalne	109 908,05	88 853,74
nagrody jubileuszowe		
rozwiązania	104 232,13	82 387,68
odprawy emerytalne	104 232,13	82 387,68
nagrody jubileuszowe		
wykorzystanie	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
nagrody jubileuszowe		
przeniesienie do części krótkoterminowej	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
nagrody jubileuszowe		
przeniesienie z części krótkoterminowej	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
nagrody jubileuszowe		
stan na koniec okresu	87 308,05	93 774,11
odprawy emerytalne	87 308,05	93 774,11
nagrody jubileuszowe		

Nota 22. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	01.-12.2008	01.-12.2009
Stan na dzień 01.01.2008	9 305,96	3 688,27
odprawy emerytalne	9 305,96	3 688,27
nagrody jubileuszowe		
zwiększenia	7 538,58	11 958,44
odprawy emerytalne	7 538,58	11 958,44
nagrody jubileuszowe		
rozwiązania	13 156,27	3 538,58
odprawy emerytalne	13 156,27	3 538,58
nagrody jubileuszowe		
wykorzystanie	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
nagrody jubileuszowe		
przeniesienie do części długoterminowej	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
nagrody jubileuszowe		
przeniesienie z części długoterminowej	0,00	0,00
odprawy emerytalne		
nagrody jubileuszowe		

stan na koniec okresu	3 688,27	12 108,13
odprawy emerytalne	3 688,27	12 108,13
nagrody jubileuszowe		

Nota 23. Zysk na 1 akcie

MSR33

	31.12.2008	31.12.2009
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	49 425 810,22	58 038 552,25
Liczba akcji	12 750 000	16 632 000
Wartość księgową na 1 akcję	3,88	3,49
Rozwodniona liczba akcji	-	-
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	-	-

Nota 24. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

	Zysk / strata netto	-19 455 973,21
Podział zysku / pokrycie straty		-19 455 973,21
z kapitału rezerwowego		-19 455 973,21
Nie podzielony zysk / nie pokryta strata		0,00

Nota 25.1. Należności warunkowe od jednostek powiązanych

	31.12.2008	31.12.2009
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
od jednostek zależnych		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od znaczącego inwestora		
od jednostki dominującej		
Otrzymanych weksli	-	-
od jednostek zależnych		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od znaczącego inwestora		
od jednostki dominującej		
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, ogółem	-	-

Nota 25.2 Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych

	31.12.2008	31.12.2009
Udzielonych gwarancji i poręczeń	1 749 404,34	2 558 337,93
na rzecz jednostek zależnych	1 749 404,34	2 558 337,93
na rzecz jednostek współzależnych		
na rzecz jednostek stowarzyszonych		
na rzecz znaczącego inwestora		
na rzecz jednostki dominującej		
Wystawionych weksli	968 570,00	303 570,00
na rzecz jednostek zależnych	968 570,00	303 570,00
na rzecz jednostek współzależnych		
na rzecz jednostek stowarzyszonych		
na rzecz znaczącego inwestora		
na rzecz jednostki dominującej		
Podpisane umowy, kontrakty inwestycyjne	-	-
na rzecz jednostek zależnych		
na rzecz jednostek współzależnych		
na rzecz jednostek stowarzyszonych		
na rzecz znaczącego inwestora		
na rzecz jednostki dominującej		
Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych, ogółem	2 717 974,34	2 861 907,93

Nota 26. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

	01.-12.2008	01.-12.2009
Sprzedaż produktów i usług	101 888 049,11	79 752 696,53
Sprzedaż towarów i materiałów	1 047 899 855,68	667 380 798,85
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	1 149 787 904,79	747 133 495,38
Pozostałe przychody operacyjne	862 388,82	2 121 122,45
Przychody finansowe z inwestycji	4 506 659,93	4 794 259,55
Suma przychodów ze sprzedaży	1 155 156 953,54	754 048 877,38

Nota 26.1. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	01.-12.2008		01.-12.2009	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	1 113 377 385,84	96,38	728 651 072,23	96,63
Eksport, w tym:	41 779 567,70	3,62	25 397 805,15	3,37
Unia Europejska	40 536 147,10	3,51	19 434 367,14	2,58
Pozostałe	1 243 420,60	0,11	5 963 438,01	0,79
Razem	1 155 156 953,54		754 048 877,38	

Nota 26.2. Przychody ze sprzedaży - według asortymentu

	01.-12.2008		01.-12.2009	
	ogółem	ze sprzedaży eksportowej	ogółem	ze sprzedaży eksportowej
handel	1 032 256 625,79	35 996 837,25	654 959 235,40	16 052 933,95
prefabrykaty zbrojeniowe	117 262 359,00	5 782 730,45	91 968 249,98	9 487 603,70
usługi oświatowe	268 920,00	0,00	206 010,00	0,00
Ogółem	1 149 787 904,79	41 779 567,70	747 133 495,38	25 540 537,65

Segmenty geograficzne wg stanu na 31.12.2009r.

Segmenty	Polska	Unia	Pozostałe	Razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	721 592 957,73	19 577 099,64	5 963 438,01	747 133 495,38
w tym handel:	638 906 301,45	14 467 909,21	1 585 024,74	654 959 235,40
w tym prefabrykaty zbrojeniowe:	82 480 646,28	5 109 190,43	4 378 413,27	91 968 249,98
w tym usługi oświatowe:	206 010,00	0,00	0,00	206 010,00
Przychody ogółem	721 592 957,73	19 577 099,64	5 963 438,01	747 133 495,38

Nota 27. Informacje dotyczące segmentów działalności

Przyjęto, że podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według segmentów branżowych. Grupa Kapitałowa Bowim S.A. prowadzi działalność w następujących segmentach:

- handel
- produkcja
- usługi

Uzupełniającym segmentem sprawozdawczym jest segment geograficzny określony na podstawie lokalizacji rynków zbytu. Wydzielono następujące segmenty:

- rynek krajowy;
- rynek Unii Europejskiej (z wyłączeniem Polski);
- pozostałe kraje.

Sprawozdania finansowe segmentów obejmują jedynie przychody, koszty oraz wynik finansowy na segmencie. Grupa kapitałowa nie ma możliwości wydzielenia aktywów dla poszczególnych segmentów, ponieważ nie ma rozdzielenia parku maszynowego, w tym budynków i budowli na poszczególne segmenty.

Nota 27.1. Segmenty branżowe za okres 01.-12.2008

Rodzaj asortymentu		handel	prefabrykaty zbrojeniowe	usługi oświatowe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	1 032 256 625,79	117 262 359,00	268 920,00	1 149 787 904,79
	Sprzedaż między segmentami				0,00
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	998 284 763,60	109 221 393,00	221 930,47	1 107 728 087,07
	Koszty sprzedaży między segmentami				0,00
Koszty nieprzypisane					
Wynik segmentu		33 971 862,19	8 040 966,00	46 989,53	42 059 817,72
przychody operacyjne		862 388,82			862 388,82
koszty operacyjne		1 500 204,47			1 500 204,47
przychody finansowe		4 506 659,93			4 506 659,93
koszty finansowe		26 409 285,59			26 409 285,59
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		11 431 420,88	8 040 966,00	46 989,53	19 519 376,41
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 431 420,88	8 040 966,00	46 989,53	19 519 376,41
Podatek dochodowy		2 706 022,45	1 527 783,54	8 928,01	4 242 734,00
(Zyski) straty netto mniejszości					478 173,67
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jedn. dominującej		8 725 398,43	6 513 182,46	38 061,52	14 798 468,74

Nota 27.2. Segmenty branżowe za okres 01.-12.2009

Rodzaj asortymentu		handel	prefabrykaty zbrojeniowe	usługi oświatowe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	654 959 235,40	91 968 249,98	206 010,00	747 133 495,38
	Sprzedaż między segmentami				0,00
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	671 473 493,13	89 731 037,30	165 444,84	761 369 975,27
	Koszty sprzedaży między segmentami				0,00
Koszty nieprzypisane					0,00
Wynik segmentu		-16 514 257,73	2 237 212,68	40 565,16	-14 236 479,89
przychody operacyjne		2 121 122,45			2 121 122,45
koszty operacyjne		2 007 188,44			2 007 188,44
przychody finansowe		4 794 259,55			4 794 259,55
koszty finansowe		14 816 626,09			14 816 626,09
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-26 422 690,26	2 237 212,68	40 565,16	-24 144 912,42
Odpis wartości firmy					
Odpis ujemny wartości firmy					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-26 422 690,26	2 237 212,68	40 565,16	-24 144 912,42
Podatek dochodowy		0,00	0,00	0,00	122 009,00
Rezerwa - podatek dochodowy					-4 941 734,00
(Zyski) straty netto mniejszości					130 785,79
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jedn. dominującej		-26 422 690,26	2 237 212,68	40 565,16	-19 455 973,21

Nota 28. Koszty według rodzaju

Zgodnie z wymogami MSR 1 poniesione przez emitenta koszty w układzie rodzajowym przedstawiają się następująco:

	01.-12.2008	01.-12.2009
Amortyzacja	3 049 850,60	3 191 776,74
Zużycie materiałów i energii	84 062 524,57	61 112 516,35
Usługi obce	41 115 221,08	35 428 076,73
Podatki i opłaty	1 415 583,69	1 456 883,55
Wynagrodzenia	24 587 847,98	21 359 446,68
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 748 148,99	4 470 805,46
Pozostałe koszty rodzajowe	3 081 977,78	3 091 436,59
Rezerwy gwarancyjne		

Suma kosztów wg rodzaju	162 061 154,69	130 110 942,10
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-466 777,56	917 053,49
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-691 064,06	-233 112,65
Koszty razem	160 903 313,07	130 794 882,94

Nota 29. Koszt własny sprzedaży

	01.-12.2008	01.-12.2009
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	160 903 313,07	130 794 882,94
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	946 824 774,00	630 575 092,33
Ogółem	1 107 728 087,07	761 369 975,27

Nota 30. Pozostałe przychody operacyjne

	01.-12.2008	01.-12.2009
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	349 649,87	462 519,82
opisy aktualizujące wartość należności	349 649,87	462 519,82
Rozwiązanie rezerw, w tym:	2 462,60	2 958,30
rezerwy na odprawy emerytalne	2 462,60	2 958,30
Odszkodowania	147 791,90	212 097,40
Zwrot kosztów postępowania egzekucyjnego	89 173,74	720 258,31
Reklamacje	81 560,43	31 097,21
Dotacje	84 167,35	45 243,00
Refaktury	1 225,00	33 655,62
Korekta podatku AT BETA	0,00	336 081,00
Korekta podatku od nieruchomości	0,00	8 974,00
Różnice z tyt. innych kursów do VAT i CIT	4 776,28	5 916,29
Nadpłaty z tyt. rozrachunków	0,00	34 724,30
Nadwyżki z inwentaryzacji towarów	94 319,12	88 070,04
Sprzedaż wierzytelności	0,00	117 037,87
Pozostałe przychody	7 262,53	22 489,29
Suma pozostałych przychodów operacyjnych	862 388,82	2 121 122,45

Nota 31. Pozostałe koszty operacyjne

	01.-12.2008	01.-12.2009
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych		
Utworzenie rezerw, w tym:	-407,72	17 844,22
rezerwy na niewykorzystane urlopy		
rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	-407,72	17 844,22
Aktualizacja wartości należności	605 590,27	1 023 802,32
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	321 656,40	16 363,52
Darowizny	51 700,00	2 816,83
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	42 612,08	590 821,95
Koszty napraw powypadkowych samochodów	102 071,92	129 098,62
Kary zapłacone	14 849,42	23 653,22
Reklamacje	79 244,41	70 642,79
Koszty inwestycji	0,00	78 237,29
Odpisanie w koszty wartości firmy - połączenie z Centrostal Jasło	139 632,63	0,00
Premie z tytułu osiągniętego obrotu	60 252,83	0,00
Pozostałe	83 002,23	53 907,68
Suma pozostałych kosztów operacyjnych	1 500 204,47	2 007 188,44

Nota 32. Przychody finansowe

	01-12.2008	01-12.2009
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych i kontrahentów	2 731 902,45	2 104 504,77
Wycena kontraktów walutowych forward	595 797,26	125 208,86
Inne przychody finansowe, w tym:	1 178 960,22	2 564 545,92
a) sprzedaż wierzytelności	45 569,17	671 809,93
b) usługi pośrednictwa finansowego	74 841,13	73 185,59
c) rozwiązania odpisów - odsetki	1 048 323,42	1 126 443,63
d) sprzedaż obligacji	0,00	430 646,66
e) pomoc de minimis	0,00	229 487,23

f) pozostałe	10 226,50	32 972,88
Suma przychodów finansowych	4 506 659,93	4 794 259,55

Nota 33. Koszty finansowe

	01-12.2008	01-12.2009
Koszty z tytułu odsetek	15 523 785,78	12 333 962,36
Odpis aktualizujący naliczone odsetki	1 275 346,17	-64 135,88
Wycena kontraktów walutowych forward	6 766 179,11	-304 646,47
Inne koszty finansowe, w tym:	2 843 974,53	2 851 446,08
a) prowizje od kredytu	649 933,25	746 529,51
b) usługi finansowe	186 402,54	56 404,67
c) sprzedaż wierzytelności	0,00	887 320,23
d) leasing	224 704,76	92 200,79
e) ujemne różnice kursowe	1 748 703,21	1 060 395,04
f) pozostałe koszty	34 230,77	8 595,84
Suma kosztów finansowych	26 409 285,59	14 816 626,09

Nota 34. Podatek dochodowy

	01.-12.2008	01.-12.2009
Podatek bieżący (UoR)	3 418 871,00	122 009,00
Podatek odroczony (MSSF)	823 863,00	-4 941 734,00
Suma podatku dochodowego (MSSF)	4 242 734,00	-4 819 725,00

	01.-12.2008	01.-12.2009
Zysk przed opodatkowaniem	19 519 376,41	-24 144 912,42
Przychody wyłączone z opodatkowania	380 351,06	55 839 290,98
Przychody włączone do opodatkowania	0,00	2 500 167,45
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	1 144 972,14	3 211 736,27
Zwiększenie kosztów uzyskania przychodów	0,00	59 894 720,85
Podstawa opodatkowania	20 283 997,49	642 155,71
Strata podatkowa	0,00	-28 130 929,18
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	3 418 871,00	122 009,00
Podatek odroczony (MSSF)	823 863,00	-4 941 734,00
Suma podatku dochodowego (MSSF) do RZiS	4 242 734,00	-4 819 725,00

Nota 35. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej

Zysk (strata) netto	01.-12.2008	01.-12.2009
jednostki dominujące	13 227 867,14	-19 810 634,08
jednostek zależnych	1 975 769,47	545 699,80
korekty konsolidacyjne	-405 167,87	-191 038,93
na działalności kontynuowanej	14 798 468,74	-19 455 973,21

Nota 36. Koszty zatrudnienia

	01.-12.2008	01.-12.2009
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:	29 335 996,97	25 830 252,14
a) wynagrodzenia	24 587 847,98	21 359 446,68
b) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 748 148,99	4 470 805,46
c) Employee benefit plans (SWC *)		
Zwiększenie / zmniejszenie zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	58,23	14 885,92
Suma kosztów zatrudnienia	29 336 055,20	25 845 138,06

Nota 36.1. Zatrudnienie

	01.-12.2008	01.-12.2009
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:	29 335 996,97	25 830 252,14
a) wynagrodzenia	24 587 847,98	21 359 446,68
b) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 748 148,99	4 470 805,46
c) Employee benefit plans (SWC *)		
Zwiększenie / zmniejszenie zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	58,23	14 885,92

Suma kosztów zatrudnienia	29 336 055,20	25 845 138,06
---------------------------	---------------	---------------

Nota 36.1. Zatrudnienie

	01.-12.2008	01.-12.2009
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	250	186
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	244	234
Zatrudnienie razem	494	420

Nota 37. Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej**Wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu**

	01.-12.2008	01.-12.2009
Adam Kidała	377 400,00	278 500,00
Jacek Rożek	377 400,00	278 500,00
Jerzy Wodarczyk	377 400,00	278 500,00
Piotr Filip	134 200,00	158 599,08
Rafał Gałuszka	173 200,00	213 900,00
Razem	1 439 600,00	1 207 999,08

Wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej

	01.-12.2007	01.-12.2008
Jan Kidała	36 000,00	36 000,00
Bernadetta Fuchs	36 000,00	36 000,00
Feliks Rożek	36 000,00	36 000,00
Aleksandra Wodarczyk	36 000,00	36 000,00
Sobiesław Szefer	36 000,00	36 000,00
Razem	180 000,00	180 000,00

Nota 37.1. Zmiany w składzie Zarządu

W okresie od 01.01 do 31.12.2009 w jednostce dominującej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nota 38. Ważne oszacowania i osądy

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Nota 39. Programy świadczeń emerytalnych

Grupa nie przewiduje programu świadczeń emerytalnych.

Nota 40. Zdarzenia po dacie bilansu

Zdarzenia po dacie bilansu nie nastąpiły.

Nota 41. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie od 01.01. do 31.12.2009 r nie nastąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

Nota 42. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Głównym przedmiotem transakcji z:

1. Betstal Sp. z o.o. są usługi prefabrykacji zbrojeń.
2. BOWIM Podkarpacie - sprzedaż towarów handlowych.
3. DOM MAKLESKI IDM - sprzedaż obligacji.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	BOWIM Podkarpacie Sp. z o.o.	
	31.12.2008	31.12.2009
Koszty	800,00	3 430,00
Przychody ze sprzedaży	54 361 291,10	27 755 515,66
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	829,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	976,00
Przychody finansowe	158 842,00	91 382,60
Koszty finansowe	87 972,80	89 374,27
Należności z wyjątkiem pożyczek	3 900 067,73	1 551 433,70
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	0,00	32 328,15

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Betstal Sp. z o.o.	
	31.12.2008	31.12.2009
Koszty	4 290 034,13	6 276 258,28
Przychody ze sprzedaży	873 157,62	585 519,40
Przychody finansowe	38 670,63	46 284,67
Należności z wyjątkiem pożyczek	17 568,00	60 578,05
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	280 412,22	479 554,02
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	634 815,62	674 421,00

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	IDM	
	31.12.2008	31.12.2009
Należności z tytułu sprzedaży obligacji	0,00	25 811 241,00

Nota 43. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Podmioty powiązane:

1. BOWIM PODKARPACIE Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie.
2. BETSTAL Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.
3. DOM MAKLERSKI IDM S.A. z siedzibą w Krakowie.

20.2 Informacje finansowe Pro Forma

Emitent nie zamieszcza w prospekcie informacji finansowych pro forma.

20.3 Sprawozdania finansowe

Sprawozdania finansowe zostały przedstawione w punkcie 20.1 Części III „Dokument Rejestracyjny” Prospektu.

20.4 Badania historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1 **Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania historycznych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Bowim S.A. sporządzonych za okresy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., sporządzonych według MSSF.**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu BOWIM S.A.

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r. z późniejszymi zmianami) – zwanego dalej Rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004, przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim historycznych informacji finansowych **Grupy Kapitałowej BOWIM S.A.** (dalej Grupa), dla której BOWIM S.A. z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E jest jednostką dominującą, obejmujących:

- skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej MSSF),
- skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku sporządzone zgodnie z MSSF,
- skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku sporządzone zgodnie z MSSF.

Za przedstawione powyżej historyczne informacje finansowe, jak również za prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym historycznych informacji finansowych za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku.

Badanie wskazanych historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowania przez Grupę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzeniu – w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w historycznych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę historycznych informacji finansowych.

Uważamy, że badanie dostarczyło nam wystarczające podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii o historycznych informacjach finansowych.

Naszym zdaniem historyczne informacje finansowe, na które składają się:

- skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,

▪ skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
▪ skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku oraz wyniki finansowe Grupy za lata obrotowe kończące się w tych datach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Michał Czerniak
Wiceprezes Zarządu
Kluczowy Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Paweł Przybysz
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 15 czerwca 2011 roku

20.4.2 Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Bowim S.A. sporządzonego zgodnie z MSR za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

BOWIM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **BOWIM S.A.** (Spółki) z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2010 roku, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **385 993,0 tys. zł**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie **3 415,7 tys. zł** oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **5 662,1 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **29 689,6 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 543,3 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych, będących podstawą ich sporządzenia, odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki obowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (ustawa o rachunkowości).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie na podstawie badania opinii o tym, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne, zgodnie z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy księgi rachunkowe będące podstawą jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Michał Czerniak

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem
ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 6 czerwca 2011 roku

20.4.3 Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Bowim S.A. sporządzonego zgodnie z MSR za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu BOWIM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej BOWIM S.A.** (dalej Grupa) za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, dla której BOWIM S.A. z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E jest jednostką dominującą, obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **363 402 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje całkowitą stratę w wysokości **18 875 tys. zł**, w tym stratę netto w wysokości **19 325 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **8 744 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 382 tys. zł**,
- noty objaśniające.

(„załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki dominującej obowiązane są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego sporządzenia jest prowadzona, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd jednostki dominującej zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym, jako całość.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku,
- zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu jednostki dominującej.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Bowim S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. Uznałszy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Michał Czerniak

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, 31 maja 2010 roku

20.4.4 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Badaniu przez biegłego nie podlegały żadne inne informacje, za wyjątkiem informacji śródrocznych zamieszczonych w pkt 20.6 „Dokumentu rejestracyjnego”.

20.5 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie informacje finansowe pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. Sprawozdanie to podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

20.6 Śródroczne i inne sprawozdanie finansowe

Emitent nie publikował śródrocznych ani innych sprawozdań finansowych po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, czyli skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok.

20.7 Polityka w zakresie dywidendy

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Emitenta.

Zgodnie ze Statutem, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Wszystkie akcje Emitenta są równe co do dywidendy. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje. Walne Zgromadzenie określa dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę (wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej).

Zarząd planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku w najbliższych trzech latach obrotowych w pierwszej kolejności na cele rozwojowe Grupy Emitenta oraz realizację strategii rozwoju. Skierowanie przez Zarząd do Walnego Zgromadzenia wniosku w sprawie wypłaty dywidendy będzie uzależnione od poziomu generowanych środków oraz przewidywanych wydatków inwestycyjnych.

W dniu 28 czerwca 2011 r. WZ podjęło uchwałę o podziale zysku wypracowanego w roku 2010 w wysokości 3.415.732,24 PLN w następujący sposób: (i) kwotę 225.500 PLN postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy; oraz (ii) kwotę 3.190.232,24 PLN - przeznaczyć na kapitał rezerwowany.

W roku 2010 Emitent nie wypłacił dywidendy. W dniu 16 kwietnia 2010 r. WZ podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty Spółki. Emitent postanowił stratę Spółki za rok 2009 w kwocie 19.810.634,08 PLN pokryć z kapitału rezerwowego.

W dniu 29 czerwca 2009 r. WZ podjęło uchwałę o podziale zysku wypracowanego w roku 2008 w wysokości 13.227.867,14 PLN w następujący sposób: (i) kwotę 12.227.865,14 PLN postanowiono przeznaczyć na kapitał rezerwowany; oraz (ii) kwotę 1.000.002 PLN - na wypłatę dywidendy. Wartość dywidendy przypadającej na 1 akcję wyniosła 0,08 PLN.

W dniu 18 kwietnia 2008 r. WZ podjęło uchwałę o podziale zysku wypracowanego w roku 2007 w wysokości 12.278.800,79 PLN w następujący sposób: (i) kwotę 11.078.800,79 PLN postanowiono przeznaczyć na kapitał rezerwowany; oraz (ii) kwotę 1.200.000 PLN - na wypłatę dywidendy. Wartość dywidendy przypadającej na 1 akcję wyniosła 0,09 PLN.

Zgodnie z uchwałą nr 4 NWZA Emitenta z dnia 3 marca 2011 r., stanowiącą załącznik do niniejszego Prospektu, akcje serii G Emitenta będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2011 r., tj. od dnia 1 stycznia 2011 r.

Zgodnie z uchwałą nr 1 NWZA Emitenta z dnia 17 grudnia 2010 r., stanowiącą załącznik do niniejszego Prospektu, zmienioną uchwałą nr 3 NWZA Emitenta z dnia 3 marca 2011 r. akcje serii F Emitenta będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 r., tj. od dnia 1 stycznia 2010 r.

Akcje serii B, D, oraz E uczestniczą w zysku jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się, odpowiednio, w dniu 31 grudnia 2007 r., w dniu 31 grudnia 2009 r. oraz w dniu 31 grudnia 2010 r.

20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu przeciwko Emitentowi nie toczą się żadne postępowania, w których Emitent występowałby jako strona pozwana.

Emitent, na dzień zatwierdzenia Prospektu jest stroną 126 postępowań sądowych, na łączną kwotę 5.633.934,65 PLN, w których występuje w charakterze powoda (wierzyciela) z których:

- 33 postępowania są na etapie sądowym, na łączną kwotę 1.714.085,31 PLN,
- 34 postępowania są na etapie egzekucyjnym, na łączną kwotę 464.084,10 PLN,
- 18 postępowań to postępowania upadłościowe (w tym jedno z możliwością zawarcia układu), w których Emitent zgłosił swoje wierzytelności, na łączną kwotę 372.040,61 PLN,
- 41 postępowań to postępowania w których przeprowadzana jest windykacja, w których nie odzyskana kwota wynosi łącznie 3.083.724,63 PLN.

Powyższe kwoty, za wyjątkiem postępowań windykacyjnych trwających do 1 roku, zostały uwzględnione w rezerwach Emitenta oraz sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta za okresy objęte badaniem.

W dniu 11 czerwca 2007 r. Martifer Polska Sp. z o.o. („Martifer”) skierował do Emitenta, wezwania do zapłaty kwoty 5.461.000 PLN tytułem naprawienia rzekomej szkody poniesionej przez Martifer na skutek przypisywanych Emitentowi opóźnień w dostawach blachy, co naraziło Martifer na konieczność zapłacenia kary umownej swojemu kontrahentowi. Jak wynika z pisma Martifer z dnia 2 października 2007 r., Martifer uznał wobec kontrahenta swoją odpowiedzialność do kwoty 1.167.632 PLN i taką kwotę przedstawił do potrącenia z wierzytelnościami Emitenta w zakresie należności głównych oraz odsetek za opóźnienie w zapłacie, a także z wierzytelnościami TU Euler Hermes S.A., która to spółka wypłaciła Emitentowi odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia należności Emitenta od Martifer i weszła w prawa Emitenta w zakresie kwoty wypłaconego odszkodowania.

Dochodzona przez dokonywane potrącenia kwota roszczenia odszkodowawczego w ramach kwoty 1.167.632 PLN, jest przedmiotem sporu pomiędzy Martifer, a Emitentem i TU Euler Hermes S.A., co do skuteczności tego potrącenia. Zarzut potrącenia został przez Martifer zgłoszony w postępowaniu sądowym z powództwa TU Euler Hermes S.A. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie oszacować wyniku ewentualnego sporu sądowego i ryzyka konieczności zaspokojenia roszczeń Martifer tak co do zasady, jak i co do wysokości. Ewentualne skuteczne potrącenie roszczeń odszkodowawczych z TU Euler Hermes S.A. może spowodować konieczność zwrotu temu ubezpieczycielowi kwoty odszkodowania w zakresie w jakim potrącenie było skuteczne.

W związku z opisanymi wyżej roszczeniami Martifer toczy się postępowanie sądowe, o którym mowa powyżej. Aktualnie Emitent nie widzi podstaw do uznania roszczeń Martifer.

Roszczenie odszkodowawcze Martifer zgłoszone w ramach w/w zarzutu potrącenia nie zostało uwzględnione przez Sąd Okręgowy w Warszawie, przy czym wyrok nie jest prawomocny, gdyż wniesiono od niego apelację. W wyniku jej rozpoznania Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania temu Sądowi. Do dnia zatwierdzenia Prospektu nie poinformowano Emitenta o wyznaczeniu terminu rozprawy.

Poza postępowaniami opisanymi powyżej oraz postępowaniem prowadzonym przez spółkę TU EULER HERMES SA, przeciwko spółce Martifer Polska Sp. z o.o., którego Emitent może zostać stroną, Emitent nie jest ani nie był w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę zatwierdzenia Prospektu, stroną żadnych innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych i arbitrażowych. Według wiedzy Emitenta, na datę zatwierdzenia Prospektu, nie istnieje istotne ryzyko wystąpienia w przyszłości żadnych innych,

potencjalnych postępowań (za wyjątkiem ewentualnego sporu ze spółką Martifer Polska Sp. z o.o., o którym to sporze mowa w pkt 2.9 „Czynniki ryzyka”), które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub jego grupy kapitałowej.

20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej od daty ostatnich historycznych informacji finansowych do dnia zatwierdzenia Prospektu

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do daty zatwierdzenia Prospektu nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej bądź handlowej Grupy Emitenta poza tym, iż:

- w lutym 2011 r. Bowim S.A. podwyższył kapitał w Spółce Passat-Stal S.A. w drodze emisji akcji 7.006.538 serii B po cenie emisyjnej 1,28 PLN za jedną akcję,
- w lipcu 2011 r. na podstawie umowy nabycia udziałów, Bowim S.A. zwiększył swoje zaangażowanie w Betstal Sp. z o.o. z poziomu 80% w kapitale zakładowym do poziomu 90%.

21 Informacje dodatkowe

21.1 Kapitał akcyjny

21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych (tj. na dzień 31 grudnia 2010 r.) wynosił 1 739 700 (słownie: jeden milion siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset) złotych i dzielił się na 17 397 000 (słownie: siedemnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- (a) 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,
- (b) 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- (c) 3.882.000 (słownie: trzy miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) Akcji zwykłych na okaziciela serii D; oraz
- (d) 765.000 (słownie: siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Akcje serii A, B, D oraz E zostały w pełni opłacone.

Emitent nie dokonywał emisji akcji w ramach kapitału docelowego.

Na dzień 01 stycznia 2010 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 1.663.200 PLN (słownie: milion sześćset tysięcy sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście złotych) i dzielił się na 16.632.000 (słownie: szesnaście milionów sześćset trzydzieści dwa tysiące) akcji, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy każda). W dniu 08 grudnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki („Uchwała o Emisji Akcji serii E”). Na podstawie Uchwały o Emisji Akcji serii E kapitał zakładowy Emitenta został podniesiony z kwoty 1.663.200 PLN (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście złotych) do kwoty 1.739.700 PLN (słownie: jeden milion siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 30 kwietnia 2010 r.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie miała miejsca sytuacja, w której ponad 10% kapitału zakładowego Emitenta zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

21.1.2 Akcje nie reprezentujące kapitału

Emitent nie emitował akcji nie reprezentujących kapitału.

21.1.3 Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent nie posiada własnych akcji. Akcje Emitenta nie są również w posiadaniu innych osób działających w jego imieniu ani też w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.

21.1.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Emitentowi nie emitował zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.

21.1.5 Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego ale niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

21.1.6 Informacje o kapitale dowolnego członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek inne informacje o kapitale dowolnego członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

Poniżej została przedstawiona informacja o zmianach kapitału zakładowego Emitenta za okres objęty historycznymi danymi finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu.

Poniżej została przedstawiona informacja o zmianach kapitału zakładowego Emitenta za okres objęty historycznymi danymi finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu.

Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.

Na dzień 1 stycznia 2008 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 1.275.000 PLN (słownie: jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzielił się na 12.750.000 (słownie: dwanaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- (a) 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji imiennych serii A; oraz
- (b) 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi miały miejsce następujące zmiany w odniesieniu do kapitału zakładowego Emitenta:

Emisja Akcji serii D

W dniu 26 sierpnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D w ramach emisji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki („Uchwała o Emisji Akcji serii D”). Na podstawie Uchwały o Emisji Akcji serii D kapitał zakładowy Emitenta został podniesiony z kwoty 1.275.000 PLN (słownie: jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) do kwoty 1.663.200 PLN (słownie: milion sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście złotych), to jest o kwotę 388.200 PLN (słownie: trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście złotych) poprzez emisję 3.882.000 (słownie: trzech milionów ośmuset osiemdziesięciu dwóch tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D („Akcje Serii D”) o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach kolejnych od 12.750.001 do 16.632.000. Cena emisyjna Akcji serii D została określona na 8,50 PLN (słownie: osiem złotych pięćdziesiąt groszy).

Akcje Serii D zostały zaoferowane w trybie wskazanym w art. 413 § 2 pkt 2 KSH, tj. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 inwestorów. Akcje Serii D zostały objęte przez Dom Maklerski IDM S.A. w Krakowie, na podstawie umowy z dnia 16 września 2009 r.

Podniesienie kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję Akcji serii D zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 07 października 2009 r.

Emisja Akcji serii E

W dniu 09 grudnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki („Uchwała o Emisji Akcji serii E”). Na podstawie Uchwały o Emisji Akcji serii E kapitał zakładowy Emitenta został podniesiony z kwoty 1.663.200 PLN (słownie: milion sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście złotych) do kwoty 1.739.700 PLN (słownie: milion siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset złotych), to jest o kwotę 76.500 PLN (słownie: siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję 765.000 (słownie: siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E („Akcje Serii E”) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o numerach kolejnych od 16.632.000 do 17.397.000. Cena emisyjna Akcji serii E została określona na 9,50 PLN (dziewięć złotych pięćdziesiąt złotych).

Akcje Serii E zostały zaoferowane w trybie wskazanym w art. 431 § 2 pkt 1 KSH, tj. w drodze subskrypcji prywatnej i objęte przez następujące osoby:

- (a) Marka Graczykowskiego – oferta objęcia 382 500 (słownie: trzysta osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) Akcji serii E,
- (b) Agnieszkę Stelmach – oferta objęcia 127 500 (słownie: sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) Akcji serii E,
- (c) Roberta Stelmacha – oferta objęcia 127 500 (słownie: sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) Akcji serii E oraz
- (d) Przemysława Świątek – oferta objęcia 127 500 (słownie: sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) Akcji serii E.

Podniesienie kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję Akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 30 kwietnia 2010 r.

Emisja Akcji serii F

W dniu 17 grudnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki („Uchwała o Emisji Akcji serii F”). Na podstawie Uchwały o Emisji Akcji serii F kapitał zakładowy Emitenta został podniesiony z kwoty 1.739.700 PLN (słownie: milion siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset złotych) do kwoty 1.951.464,70 PLN (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote 70/100), to jest o kwotę 211.764,70 PLN (słownie: dwieście jedenaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt cztery złote 70/100) poprzez emisję 2.117.647 (słownie: dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F („Akcje Serii F”) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o numerach kolejnych od 17.397.000 do 19.514.647. Cena emisyjna Akcji serii F została określona na 8,50 PLN (słownie: osiem złotych pięćdziesiąt groszy).

Akcje Serii F zostały zaoferowane w trybie wskazanym w art. 431 § 2 pkt 1 KSH, tj. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do jednego inwestora: Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i zostały objęte w dniu 29 grudnia 2010 r.

Podniesienie kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję Akcji serii F zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 11 lutego 2011 r.

Dzień zatwierdzenia Prospektu

Na dzień zatwierdzenia Prospektu 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:

- (a) 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,
- (b) 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- (c) 3.882.000 (słownie: trzy miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- (d) 765.000 (słownie: siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- (e) 2.117.647 (słownie: dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

21.2 Umowa spółki i statut**21.2.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta**

Jak wynika z § 6 Statutu, przedmiotem działalności Emitenta, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności Gospodarczej (PKD 2007), jest prowadzenie wszelkiej działalności usługowej, handlowej, produkcyjnej oraz wytwórczej tak na własny rachunek, jak i we wszystkich formach współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi, a w szczególności:

- 1) Produkcja wyrobów budowlanych z gipsu (PKD 23.62.Z),
- 2) Produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników, ze stali (PKD 24.20.Z),
- 3) Produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno (PKD 24.32.Z)
- 4) Produkcja wyrobów formowanych na zimno (PKD 24.33.Z),
- 5) Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
- 6) Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25.12.Z),
- 7) Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
- 8) Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z),
- 9) Produkcja złączy i śrub (PKD 25.94.Z),
- 10) Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 25.99.Z),
- 11) Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 32.99.Z),
- 12) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z),
- 13) Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z),
- 14) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- 15) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z),
- 16) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (PKD 41.20.Z),
- 17) Roboty związane z budową dróg i autostrad (PKD 42.11.Z),
- 18) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (PKD 42.12.Z),
- 19) Roboty związane z budową mostów i tuneli (PKD 42.13.Z),
- 20) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
- 21) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (PKD 42.91.Z),
- 22) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z),
- 23) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z),
- 24) Przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z),
- 25) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (PKD 43.13.Z);
- 26) Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
- 27) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z),
- 28) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
- 29) Tynkowanie (PKD 43.31.Z),
- 30) Zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z),
- 31) Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (PKD 43.33.Z),
- 32) Malowanie i szklenie (PKD 43.34.Z),
- 33) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.39.Z),
- 34) Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (PKD 43.91.Z),
- 35) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- 36) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 45.11.Z),
- 37) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.19.Z),
- 38) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (PKD 46.12.Z),
- 39) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych (PKD 46.13.Z),
- 40) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (PKD 46.14.Z),
- 41) Sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z),
- 42) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.73.Z),
- 43) Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z),
- 44) Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z),
- 45) Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 46.76.Z),
- 46) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77.Z),
- 47) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
- 48) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z),

- 49) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z),
- 50) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
- 51) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
- 52) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21.Z),
- 53) Przeladunek towarów w pozostałych punktach przeladunkowych (PKD 52.24.C),
- 54) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- 55) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- 56) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
- 57) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
- 58) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- 59) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
- 60) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
- 61) Leasing finansowy (PKD 64.91.Z),
- 62) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- 63) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 64) Zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z),
- 65) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- 66) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
- 67) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- 68) Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z),
- 69) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
- 70) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- 71) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z)
- 72) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
- 73) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z),
- 74) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z),
- 75) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z),
- 76) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z),
- 77) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
- 78) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),
- 79) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z), oraz
- 80) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z).

Rzeczywiście wykonywaną działalnością Emitenta jest sprzedaż wyrobów hutniczych, produkcja prefabrykatów zbrojeniowych oraz inne usługi.

21.2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień umowy, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie (Kodeks spółek handlowych nie wymaga wskazania maksymalnej liczby członków zarządu spółki akcyjnej).

Liczbę członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie. Uchwałą z dnia 20 kwietnia 2007 r. WZ Emitenta ustaliło, iż Zarząd będzie się składał z 3 członków - Wiceprezesów Zarządu.

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

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględnie większością głosów.

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 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.

Zarząd uchwała swój regulamin. Obowiązujący u Emitenta Regulamin Zarządu określa organizację Zarządu oraz sposób wykonywania czynności przez Zarząd, w tym w szczególności skład i powoływanie Zarządu, kompetencje Zarządu, kwestie związane z posiedzeniami Zarządu i podejmowaniem uchwał oraz obowiązki członków Zarządu. Regulamin Zarządu nie zawiera szczegółowego określenia wewnętrznego podziału kompetencji członków Zarządu Emitenta (Statut Emitenta nie przewiduje stanowiska Prezesa; obecnie w skład Zarządu Emitenta wchodzi 3 Wiceprezesów). Taki podział kompetencji został jednak ogólnie określony przez Zarząd w dokumencie określającym strukturę organizacyjną Emitenta. Zdaniem Emitenta taka sytuacja nie stanowi istotnego ryzyka dla działalności Emitenta, bowiem brak funkcji Prezesa Zarządu oraz formalnego podziału kompetencji poszczególnych członków Zarządu w Regulaminie Zarządu nie powoduje w ocenie Emitenta żadnych negatywnych konsekwencji dla prowadzonej przez Emitenta działalności.

Członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu (5) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi być osobami, z których każda spełnia następujące przesłanki:

- a. nie jest, ani w ciągu ostatnich 3 lat nie była pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego,
- b. nie jest członkiem władz zarządzających, ani nie była członkiem takich władz w Spółce ani Podmiocie Powiązanym w ciągu ostatnich 5 lat,
- c. nie jest akcjonariuszem dysponującym 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
- d. nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
- e. nie jest, ani w ciągu ostatnich 3 lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta Spółki ani Podmiotu Powiązanego,
- f. nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających.

Powyższe warunki muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu. Członek, który przestał spełniać powyższe warunki, winien zostać niezwłocznie odwołany.

W rozumieniu Statutu dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki. W rozumieniu niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Dominującym”, gdy:

- a. posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- b. jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub
- c. więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności lub
- d. uprawniony jest do kierowania polityką finansową i operacyjną innej jednostki w sposób samodzielny lub przez wyznaczone przez siebie osoby na podstawie umowy zawartej z innymi uprawnionymi do głosu, posiadającymi, na podstawie statutu lub umowy spółki, łącznie z jednostką dominującą, większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym.

W rozumieniu Statutu, przez „Podmiot Zależny” rozumie się podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest Podmiotem Dominującym, przy czym wszystkie Podmioty Zależne od tego Podmiotu Zależnego uważa się również za Podmioty Zależne od tego Podmiotu Dominującego.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Dopuszcza się podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej.

Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Pismo zawiadamiające o dacie, godzinie, porządku obrad i miejscu posiedzenia wraz z materiałami i dokumentami powinno być dostarczone do wszystkich członków Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, listem poleconym, kurierem lub faksem nie później niż na 7 dni przed terminem posiedzenia.

W ważnych sprawach Przewodniczący Rady Nadzorczej może zwołać posiedzenie w krótszym czasie nie później jednak jak na 3 dni przed terminem posiedzenia.

Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę na piśmie najpóźniej w dniu posiedzenia lub złożą podpisy na liście obecności.

Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę Spółki. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. Obowiązujący u Emitenta Regulamin Rady Nadzorczej określa organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności, w tym w szczególności skład, sposób powoływania i strukturę oraz kompetencje Rady Nadzorczej, jak również posiedzenia i uchwały Rady Nadzorczej, obowiązki i uprawnienia członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia straty, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 3) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 4) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki, oraz
- 5) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki.

W umowach między członkami Zarządu a Spółką oraz w sporach z nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z regulaminem Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowani członkowie Rady Nadzorczej mogą tworzyć grupy robocze ad hoc. Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu. Nadto członkowie ci zobowiązani są do składania Radzie Nadzorczej szczegółowego sprawozdania z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza może w drodze uchwały powoływać stałe doraźne komisje, których członkowie pełnią funkcje jako członkowie Rady Nadzorczej delegowani do pełnienia wybranych czynności nadzorczych. Zakres działania komisji określony jest w uchwale Rady Nadzorczej. Każda komisja powinna spośród swoich członków wyłonić przewodniczącą komisji. Posiedzenia komisji, zwołuje przewodniczący komisji z własnej inicjatywy, na wniosek członka komisji lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z regulaminem Rada Nadzorcza powinna:

- 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki Emitenta, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki;
- 2) raz w roku dokonać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Najpóźniej w ciągu 14 dni po wyborze Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie odbywa się jej pierwsze posiedzenie, na którym wybiera ona ze swego grona w głosowaniu tajnym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

W posiedzeniu Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu (za wyjątkiem posiedzeń, na których omawiane są sprawy dotyczące bezpośrednio Zarządu lub jego członków, chyba że Rada Nadzorcza uchwałą zadecyduje inaczej). Rada Nadzorcza lub jej Przewodniczący mogą zaprosić na posiedzenie Rady osoby trzecie, w szczególności ekspertów.

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę Spółki. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Każdy członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do niezwłocznego przekazywania Zarządowi informacji o zbyciu lub nabyciu akcji Emitenta lub też spółki wobec niego dominującej (o ile taka by staniała) lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.

Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia.

21.2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta określone są w Statucie Emitenta, w przepisach KSH, a także w innych przepisach. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Akcje Emitenta dzielą się na Akcje imienne oraz akcje zwykłe na okaziciela. Akcje imienne Emitenta serii A są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, że każdej akcji imiennej przysługują 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Akcje na okaziciela Emitenta serii B, D, E oraz F dają prawo jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Prawa majątkowe związane z akcjami obejmując m.in.:

- 1) prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Emitenta, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w tej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Emitenta w dniu dywidendy. Walne Zgromadzenie wyznacza dzień dywidendy, przy czym może on zostać określony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Walne Zgromadzenie wyznacza również dzień wypłaty dywidendy. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa dnia wypłaty dywidendy, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Zarząd może wypłacać akcjonariuszom zaliczkę na poczet dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Roszczenie akcjonariusza przeciwko spółce akcyjnej związane z wypłatą dywidendy może zostać złożone w terminie dziesięciu lat od dnia podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie w sprawie przeznaczania całego bądź części zysku na wypłatę akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie przedawnia się, a spółka akcyjna może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.
- 2) prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Emitenta, mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej 4/5 głosów; wymogu uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w przypadku gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia;
- 3) prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji; Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie;
- 4) prawo dobrowolnego umorzenia akcji na zasadach wynikających z KSH; dobrowolne umorzenie akcji następuje za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Emitenta, przy czym nie może ono być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym; umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia; uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego; uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu;
- 5) prawo zbywania posiadanych akcji, a także ich zastawiania i ustanawiania na nich użytkowania; Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w tym zakresie, za wyjątkiem prawa pierwszeństwa nabycia Akcji serii A Emitenta, opisanego w poniżej.

Akcjonariuszom posiadającym Akcje imienne serii A Emitenta 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 zawiadamia Zarząd, który wzywa akcjonariuszy do wykonania prawa pierwszeństwa. Prawo pierwszeństwa wykonuje się w ciągu 30 dni od daty otrzymania wezwania, o którym mowa powyżej, składając Zarządowi pisemne oświadczenie listem poleconym. W przypadku zbiegu roszczeń z prawa pierwszeństwa, prawo to przysługuje uprawnionym akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji imiennych.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami spółki publicznej obejmując m.in.:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH), przy czym Akcje Serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że każdej Akcji serii A przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) (art. 406¹ KSH), które:
 - (a) w przypadku akcji imiennych – są wpisane do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
 - (b) w przypadku akcji na okaziciela mających postać dokumentu – złożyły dokumenty akcji u Emitenta nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa i dokumenty te nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia;
 - (c) w przypadku dematerializowanych akcji na okaziciela – zwróciły się do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ KSH).

Każdej Akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH);

- 2) Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH).

Zgodnie z aktualnym brzmieniem Statutu (§ 16 ust. 4), uprawnienia wskazane w pkt 2 powyżej przysługują akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego. W celu dostosowania postanowień Statutu do regulacji KSH, w dniu 28 czerwca 2011 r. ZWZA Emitenta podjęło uchwałę o zmianie Statutu, zgodnie z którą prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw zostało przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Powyższa zmiana Statutu wejdzie w życie z chwilą dokonania rejestracji w KRS. Emitent złożył do sądu rejestrowego wnioski o rejestrację zmian Statutu. Do dnia opublikowania Prospektu wnioski nie zostały merytorycznie rozpatrzone.
- 3) Prawo żądania, w terminie 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, przyznane Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 KSH).
- 4) Prawo do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, przyznane Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 4 KSH).
- 5) Prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).
- 6) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.
- 7) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 8) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
- 9) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- 10) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane oraz prawo tego akcjonariusza do imiennego zaświadczenia o prawie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).
- 11) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 12) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz może również żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).
- 13) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 14) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- 15) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
- 16) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 17) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).

- 18) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- 19) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

21.2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Zgodnie z przepisami KSH, spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne. Uprzywilejowanie może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy, lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. W przypadku uprzywilejowania w zakresie prawa głosu jednej akcji nie można przyznać więcej niż dwa głosy i w przypadku zmiany takiej akcji na akcje na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych.

Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień statutu. Wprowadzenie któregośkolwiek z nich w wypadku Emitenta wymagałoby zmiany Statutu. Zgodnie z art. 430 § 1 KSH, zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Ponadto, uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji, lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualne dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością $\frac{3}{4}$ głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczy (art. 415 § 3 KSH). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie trzech miesięcy od dnia jej podjęcia.

21.2.5 Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych (dorocznych) walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.

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.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

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.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli przepisy Statutu lub Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

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.

Walne Zgromadzenie uchwała regulamin określający szczegółowy tryb prowadzenia obrad. Obowiązujący u Emitenta Regulamin obrad Walnych Zgromadzeń precyzuje organizację i przebieg Zwyczajnych oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń, w szczególności tryb zwoływania Walnych Zgromadzeń, kwestie związane z uczestnikami i formą uczestnictwa na Walnych Zgromadzeniach, otwarciem, porządkiem i przebiegiem obrad a także głosowaniem, wyborami Rady Nadzorczej, komisją skrutacyjną oraz protokołami z Walnych Zgromadzeń.

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

- 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, oraz
- 12) rozwiązanie i likwidacja Spółki.

Poniżej przedstawiono zasady zwoływania Walnego Zgromadzenia i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku spółki publicznej, które znajdą zastosowanie w stosunku do Emitenta po uzyskaniu przez niego statusu spółki publicznej:

Zasady określające sposób zwoływania Walnych Zgromadzeń, jak również zasady uczestnictwa w nich określają stosowne przepisy KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w tym czasie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje: Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod jego obrady. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą też zwołać Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Powyższe uprawnienia nie mają zastosowania w przypadku zwołania walnego zgromadzenia w trybie art. 402 § 3 KSH. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Zgodnie z aktualnym brzmieniem Statutu Emitenta, wskazane powyżej uprawnienia do żądania zwołania NWZA oraz umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego. W celu dostosowania postanowień Statutu do regulacji KSH, w dniu 28 czerwca 2011 r. ZWZA Emitenta podjęło uchwałę o zmianie Statutu, zgodnie z którą prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw zostało przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Powyższa zmiana Statutu wejdzie w życie z chwilą dokonania rejestracji w KRS. Emitent złożył do sądu rejestrowego wniosek o rejestrację zmian Statutu. Do dnia opublikowania Prospektu wniosek nie został merytorycznie rozpatrzony.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem winna być sporządzona lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista podpisana przez Zarząd winna być wyłożona w lokalu Zarządu na trzy dni robocze poprzedzające odbycie Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać listę w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana

Na Walnym Zgromadzeniu, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego, winna być sporządzona lista obecności, zawierająca spis uczestników z wymienieniem liczby Akcji, które każdy z nich przedstawia i przysługujących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego, a następnie wyłożona podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek Akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo do wyboru jednego członka komisji.

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Spółka publiczna prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia: ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów, dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich Akcjonariuszy.

W razie zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące przepisy, jak też podać treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

Uchwały można podjąć jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 405 KSH Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w siedzibie Emitenta co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji mogą być złożone imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zgodnie z przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia Akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia Akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Prawo do reprezentowania Akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności właściwego odpisu z rejestru, względnie dokumentów należycie wykazujących upoważnienie pełnomocnika. Osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu Akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego rejestru handlowego.

Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w zdaniu poprzednim.

21.2.6 Opis postanowień umowy, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta, za wyjątkiem regulacji dotyczącej prawa pierwszeństwa, o którym mowa poniżej, nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Zgodnie z § 9 Statutu Emitenta, akcjonariuszom posiadającym Akcje imienne serii A Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa zakupu akcji imiennych serii A przeznaczonych do sprzedaży przez któregokolwiek z akcjonariuszy posiadających Akcje imienne serii A (prawo pierwszeństwa). O zamiarze sprzedaży Akcji serii A i warunkach takiej sprzedaży sprzedający zawiadamia Zarząd Emitenta, który wzywa akcjonariuszy do wykonania prawa pierwszeństwa. Wezwanie następuje listami poleconymi na adresy wpisane do księgi akcyjnej w terminie 14 (czternastu) dni od daty otrzymania zawiadomienia. Prawo pierwszeństwa wykonuje się w ciągu 30 (trzydziestu) dni od daty otrzymania wezwania, o którym mowa powyżej, składając pisemne oświadczenie Zarządowi Emitenta listem poleconym. W przypadku zbiegu roszczeń z prawa pierwszeństwa, prawo to przysługuje uprawnionym akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji imiennych. W zakresie nieuregulowanym Statutem, do wykonania prawa pierwszeństwa mają zastosowanie odpowiednio przepisy Kodeksu cywilnego, z wyłączeniem przepisów o prawie pierwokupu a w przypadku gdy Emitent stanie się spółką publiczną w rozumieniu właściwych przepisów, także przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

21.2.7 Wskazanie postanowień umowy Spółki, statutu lub regulaminów, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8 Opis zasad i warunków nałożonych zapisami umowy i statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Emitenta, za wyjątkiem regulacji dotyczącej prawa pierwszeństwa przysługującego akcjonariuszom posiadającym Akcje imienne serii A Emitenta (szczegółowo opisanego w pkt 21.2.6 niniejszego Prospektu), nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy KSH.

22 Istotne umowy

Za umowy istotne Emitent uznał wszystkie umowy finansowe (umowy pożyczki, kredytu, factoringu i innego rodzaju finansowania), umowę zawartą z Domem Maklerskim IDM S.A., akcjonariuszami Passat-Stal S.A., akcjonariuszami Konsorcjum Stali S.A. oraz porozumienie z Konsorcjum Stali S.A. Opis tych umów znajduje się poniżej.

Umowy Kredytowe i Umowy Pożyczki

Poniżej opisane są umowy kredytowe wraz z umowami zabezpieczeń zawarte przez Emitenta:

1. W dniu 11 grudnia 2002 r. Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę nr 11/221/02/Z/LI o kredyt odnawialny złotowy („Umowa”). Umowa była dwudziestoczekrotnie aneksowana. Na podstawie Umowy, Bank udostępnił Emitentowi kredyt odnawialny („Kredyt”) w wysokości nieprzekraczającej kwoty 21.000.000 PLN (dwadziestu jeden milionów złotych). Dla poszczególnych okresów obowiązywania Umowy limity zadłużenia zostały określone odrębnie. Zgodnie z Umową, środki finansowe pochodzące z Kredytu przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Emitent może zadłużyć się z tytułu udzielonego kredytu, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych, w okresie od dnia zawarcia Umowy do dnia 30 listopada 2011 r., w wysokości 100% wartości brutto każdej niezapłaconej faktury wystawionej z tytułu sprzedaży towarów i usług dla firm zaakceptowanych przez Bank. Zgodnie z Umową, Emitent zobowiązany jest do spłaty jednorazowo bądź częściowo kwoty odpowiadającej każdemu ciągnięciu Kredytu w terminie 60 dni od daty tego ciągnięcia. Ostateczny termin spłaty kredytu upływa w dniu 29 stycznia 2012 r. Zabezpieczenie spłaty należności Banku z tytułu udzielonego Kredytu stanowią:
 - (i) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta,
 - (ii) cesja globalna należności od kontrahentów wymienionych w załączniku do umowy cesji globalnej,
 - (iii) pełnomocnictwo do rachunku Emitenta w Banku PEKAO S.A.,
 - (iv) cesja z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego,
 - (v) cesja wierzytelności należnych Emitentowi od Polfactor S.A. z tytułu umowy factoringu nr 8/2006 z dnia 3 kwietnia 2006r.,
 - (vi) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji co do kwoty 31.500.000 PLN (słownie: trzydzieści jeden milionów pięćset tysięcy złotych), na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, oraz
 - (vii) cesja praw z umowy ubezpieczenia zawartej w dniu 5 lipca 2010 r. z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce dotycząca należności przysługujących Emitentowi z tytułu sprzedaży (polisa 1943-1).

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Emitent wykorzystał kwotę 14.963.661,25 PLN, co stanowi jednocześnie aktualny stan zadłużenia Emitenta z tytułu tej umowy.

2. W dniu 31 maja 2004 r. Emitent zawarł z Bankiem PEKAO S.A z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę kredytową nr 42/LW/2004 o linię wielocelową wielowalutową („Umowa”). Umowa była dwudziestopięciokrotnie aneksowana. Zgodnie z Umową, Bank przyznał Emitentowi kredyt („Kredyt”), w formie wielocelowej, wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 15.000.000 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych) z tego 13.000.000 PLN (słownie: trzynaście milionów złotych) z przeznaczeniem na wykorzystanie w postaci limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Kredyt został udostępniony na okres do dnia 30 listopada 2011 r. Kredyt udostępniony jest w następujący sposób: (i) limit kredytowy w

wysokości 10.000.000 PLN oznaczający możliwość wykorzystania jako zadłużenia na rachunku bieżącym oraz (ii) limit kredytowy w wysokości 5.000.000 PLN do wykorzystania w transzach. W Umowie szczegółowo określono sposób udostępnienia oraz wykorzystania Kredytu. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią:

- (i) pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych przez Bank, BRE Bank S.A. oraz Fortis Bank Polska S.A.,
- (ii) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
- (iii) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000.000 PLN (słownie: trzydzieści milionów złotych),
- (iv) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji przez wydanie przedmiotu zastawu ,
- (v) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmująca zapasy towarów handlowych/wyrobów hutniczych, zawarta przez Emitenta z TUIR „Warta” S.A.,
- (vi) cesja wierzycielności handlowych ustanawiana w przypadku korzystania z transz kredytowych w ramach limitu kredytowego o wartości nie niższej niż kwota uruchamianej transzy,
- (vii) hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych) na nieruchomości położonej w Tarnowskich Górach (KW nr 60187, 60188 i 45946),
- (viii) cesja z umowy ubezpieczenia nr 36/2010 z dnia 20 maja 2010 r., dotycząca ubezpieczenia zapasów towarów handlowych należących do grupy CBX (blachy cienkie i grube) oraz zapasów wyrobów hutniczych (rury ze szwami i bez szwu należące do grupy CRX).

Celem zabezpieczenia wierzycielności Banku zostały zawarte następujące umowy zastawów rejestrowych na rzecz Banku:

- (i) umowa nr 24/Z/2007 z dnia 14 lipca 2007 r. o ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych będących towarami handlowymi w postaci blach (grupa CBX), przechowywanymi w Sosnowcu przy ul. Niweckiej 1E, Sławkowie przy ul. Groniec 1 oraz w Rogoźnie przy ul. Fabrycznej 7;
- (ii) umowa nr 33/Z/2009 z dnia 30 listopada 2009 r. o ustanowienie zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do gatunku – zapasy wyrobów hutniczych należące do grupy CRX (rury). W wyodrębnionych magazynach znajdujących się w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E, Sławkowie przy ulicy Groniec 1 oraz Rogoźnie przy ulicy Fabrycznej 7, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 16.000.000 PLN (słownie: szesnaście milionów złotych);
- (iii) umowa nr 9/Z/2010 z dnia 21 czerwca 2010 r. o ustanowienie zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do gatunku – zapasy wyrobów hutniczych – dwuteowniki HEA, kątowniki g/w należące do grupy CKG w wyodrębnionych magazynach znajdujących się w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E, Sławkowie przy ulicy Groniec 1 oraz Rogoźnie przy ulicy Fabrycznej 7 do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych).

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Emitent wykorzystał kwotę 11.015.461,66 PLN, co stanowi jednocześnie aktualny stan zadłużenia Emitenta z tytułu tej umowy.

3. W dniu 3 października 2005 r. Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę nr 11/373/05/Z/IN o kredyt inwestycyjny złotowy na sfinansowanie rozbudowy, nadbudowy, remontu budynku administracyjnego w Sosnowcu („Umowa”). Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 9 maja 2006 r. Na podstawie Umowy, Bank udzielił Emitentowi kredytu („Kredyt”) w wysokości 1.575.000 PLN (jeden milion pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Termin spłaty ostatniej raty kredytu ustalono na dzień 31 marca 2011 r. Zgodnie z Umową i aneksem, zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią:

- (i) hipoteka zwykła w kwocie 1.575.000 PLN (jeden milion pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 100.000 PLN (sto tysięcy złotych) na, znajdującej się w użytkowaniu wieczystym Emitenta, nieruchomości położonej w Sosnowcu przy ul. Niweckiej, dla której Sąd Rejonowy w Sosnowcu prowadzi księgę wieczystą nr KA1S/00028381/5,
- (ii) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej a także weksel in blanco wystawiony przez Emitenta,
- (iii) cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Sosnowcu przy ul. Niweckiej, dla której Sąd Rejonowy w Sosnowcu prowadzi księgę wieczystą nr KA1S/00028381/5 potwierdzonej polisą nr 908200023121 wystawioną w dniu 7 maja 2009 r. przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Asekuracji „WARTA” z siedzibą w Warszawie.

W dniu 31 marca 2011r. kredyt został spłacony.

4. W dniu 9 listopada 2006 r. Emitent zawarł z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę nr WAR/2330/06/408/CB o wielocelową linię kredytową, jedenastokrotnie aneksowaną („Umowa”) na podstawie której Bank udostępnił Emitentowi limit kredytowy („Kredyt”) do maksymalnej wysokości 30.000.000 PLN (trzydzieści milionów złotych). Na podstawie aneksu nr 10 do Umowy limit kredytowy na okres od 31 grudnia 2009 roku do 29 stycznia 2010 roku wynosił 6.000.000 PLN (sześć milionów złotych). W dniu 19 marca 2010 r. strony postanowiły rozwiązać Umowę z dniem 19 marca 2010 r. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią:

- (i) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta,
- (ii) umowa cesji generalnej z dnia 21 grudnia 2007 r dotycząca istniejących i przyszłych wierzycielności o zapłatę w stosunku do dłużników Emitenta, z tytułu umów sprzedaży towarów lub usług zawartych w formie pisemnej lub w inny sposób, o łącznej wartości nie niższej niż kwota 10.000.000 PLN (dziesięć milionów złotych),

- (iii) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w postaci wyrobów hutniczych CKG oraz wyrobów stalowych CAX Emitenta o wartości min. 34.500.000 PLN przechowywanych w Sosnowcu przy ul. Niweckiej 1E, Sławkowie przy ul. Groniec 1 oraz w Rogoźnie przy ul. Fabrycznej (umowa z dnia 12 stycznia 2007 r.),
 - (iv) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu,
 - (v) umowa cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów magazynowych w postaci wyrobów hutniczych CKG oraz wyrobów stalowych CAX z dnia 30 września 2009 r., oraz
 - (vi) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku Pekao S.A.
5. W dniu 27 grudnia 2006 r. Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę o współpracy II nr 11/341/06/Z/PX, trzynastokrotnie aneksowaną („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy Emitentem a Bankiem w zakresie korzystania przez Emitenta z produktów i usług Banku w ramach linii („Linia”) na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Zgodnie z Umową, Bank przyznał Emitentowi prawo do korzystania z produktów Banku w ramach limitu Linii do maksymalnej kwoty 29.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów złotych) na okres od dnia 30 czerwca 2011 r. do dnia 30 listopada 2011 r. („Limit”). 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. Akredytywy przeznaczone są na zakup towarów stalowych. Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Emitenta wynikających z Umowy oraz umów wykonawczych do Umowy stanowią:
- (i) zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów hutniczych stanowiących własność Emitenta, na podstawie umowy zastawniczej nr 11/108/07 z dnia 11.07.2007 r., wraz z późniejszymi zmianami,
 - (ii) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta, zaopatrzony w deklarację wekslową Klienta z dnia 30.06.2011 r.,
 - (iii) cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Emitentowi od kontrahentów wymienionych w załączniku do umowy o cesję globalną, z tytułu wymiany handlowej, na podstawie umowy o cesję globalną z dnia 11.12.2002 r., wraz z późniejszymi zmianami,
 - (iv) cesja wierzytelności należnych Emitentowi od Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce z tytułu umowy ubezpieczenia należności przysługujących Emitentowi z tytułu sprzedaży, na podstawie umowy o cesję z dnia 29.07.2010 r., wraz z późniejszymi zmianami,
 - (v) hipoteka kaucyjna do kwoty 10.000.000,00 (słownie: dziesięć milionów złotych) na będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta nieruchomości gruntowej położonej w Sosnowcu przy ul. Niweckiej 1E, stanowiącej działkę nr 7/2 oraz na nieruchomościach budynkowych będących własnością Emitenta, posadowionych na tym gruncie i stanowiących odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowych Sąd Rejonowy w Sosnowcu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KA1S/00028381/5,
 - (vi) cesja wierzytelności należnych Emitentowi od Polfactor S.A. z tytułu umowy faktoringu krajowego z regresem nr 8/2006 z dnia 03.04.2006 r., wraz z późniejszymi zmianami, na podstawie umowy o cesję z dnia 18.12.2009 r., wraz z późniejszymi zmianami.
6. W dniu 27 grudnia 2006 r. Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę nr 11/344/06/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym, trzynastokrotnie aneksowaną („Umowa”). Umowa została zawarta w związku z umową współpracy, o której mowa w niniejszym punkcie, dotyczącą linii finansowania bieżącej działalności Emitenta. Na podstawie Umowy, Bank udzielił Emitentowi kredytu w jednym z jego rachunków bieżących, w wysokości 35.000.000 PLN (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych) na okres od dnia 31 grudnia 2009 r. do dnia 28 stycznia 2010r. Dla poszczególnych okresów obowiązywania Umowy limity zadłużenia zostały określone odrębnie. Szereg szczegółowych warunków spłaty kredytu objętego Umową uregulowanych jest w ww. umowie współpracy. Ostateczna spłata salda debetowego na rachunku bieżącym nastąpiła do dnia 30 listopada 2010 r.
7. W dniu 13 lipca 2007 r. Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę kredytową nr 11/226/07/Z/LX o kredyt odnawialny złotowy, jedenastokrotnie aneksowaną („Umowa Kredytowa”), w ramach której Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości nie przekraczającej 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych) na okres do dnia 31 czerwca 2011 r. („Kredyt”). Dla wcześniejszych okresów obowiązywania Umowy limity zadłużenia zostały określone odrębnie. Zgodnie z Umową Kredytową środki pochodzące z Kredytu mogą być przeznaczone jedynie na spłatę przeterminowanych należności z tytułu produktów udzielonych w ramach umowy o współpracy II nr11/341/06/Z/PX, o której mowa wyżej. Emitent może korzystać z Kredytu w okresie obowiązywania umowy o współpracy II nr11/341/06/Z/PX oraz w okresie 30 dni od upływu okresu jej obowiązywania. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią:
- (i) hipoteka kaucyjna do kwoty 10.000.000 PLN (dziesięć milionów złotych) na nieruchomości zabudowanej będącej własnością Emitenta, położonej w Sosnowcu przy ul. Niweckiej 1, dla której Sąd Rejonowy w Sosnowcu prowadzi księgę wieczystą o nr KW KA1S/00028381/5 (wraz z oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 10.000.000 PLN),
 - (ii) umowa nr 11/108/07 z dnia 13 lipca 2007 r. o ustanowienie zastawu na rzecz Banku zastaw na rzeczach ruchomych w postaci zapasów wyrobów hutniczych, zlokalizowanych w magazynach Emitenta w Sosnowcu przy ul. Niweckiej 1E, Sławkowie przy ul. Groniec 1 oraz w Rogoźnie przy ul. Fabrycznej do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 34.000.000 PLN,
 - (iii) weksel in blanco,
 - (iv) cesja globalna z należności handlowych przysługujących Emitentowi od jego kontrahentów handlowych, cesja z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego,
 - (v) cesja wierzytelności należnych Emitentowi od Polfactor S.A. z tytułu umowy faktoringu nr 8/2006 z dnia 3 kwietnia 2006 r. do wysokości zadłużenia z tytułu udzielonego Kredytu,

- (vi) umowa o cesję z dnia 29 lipca 2010 r. dotycząca praw z umowy ubezpieczenia zawartej w dniu 5 lipca 2010 r. z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce, na podstawie której Emitent przełał na Bank prawa do odszkodowań z tytułu umowy ubezpieczenia należności przysługujących Emitentowi z tytułu sprzedaży (polisa 1943-1),
- (vii) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 54.000.000 PLN (pięćdziesiąt cztery miliony złotych) na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,

umowa o cesję z dnia 30 czerwca 2010 r. dotycząca praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Sosnowcu przy ul. Niweckiej, dla której Sąd Rejonowy w Sosnowcu prowadzi księgę wieczystą nr KA1S/00028381/5. Na podstawie umowy cesji, Emitent przełał na Bank, wszelkie prawa przysługujące mu na podstawie umowy ubezpieczenia, potwierdzonej polisą nr 908200023121 wystawioną w dniu 7 maja 2009 r. przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Asekuracji „WARTA” z siedzibą w Warszawie.

Umowa została rozwiązana ze skutkiem na lipiec 2011 r.

8. W dniu 30 kwietnia 2010 r. Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę kredytową nr 11/046/10/Z/OB o kredyt odnawialny w złotych, trzykrotnie aneksowaną („Umowa Kredytowa”), w ramach której Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości nie przekraczającej 9.000.000 PLN (słownie: dziewięć milionów złotych) na okres do dnia 30 czerwca 2011 r. („Kredyt”). Środki z Kredytu mają zostać przeznaczone na sfinansowanie spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Emitentowi przez Bank. Od udzielonego Kredytu Bank pobiera odsetki w wysokości równej zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN powiększone o marżę Banku w wysokości 1,9% p.a. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią:
- (i) poręczenie Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie udzielone na kwotę 9.000.000 PLN,
 - (ii) zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Emitenta, na podstawie umowy nr 11/108/07 z dnia 11 lipca 2007 r. oraz
 - (iii) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 13.500.000 PLN na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

W dniu 30 czerwca 2011 r. kredyt został spłacony.

9. W dniu 28 lipca 2008 r. Emitent zawarł z Bankiem BPH Spółką Akcyjną z siedzibą w Katowicach („Bank”) umowę nr 10/2008 o kredyt inwestycyjny złotowy („Umowa”), na podstawie której Bank udzielił Emitentowi kredytu („Kredyt”) w wysokości 2.464.000 PLN (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące złotych). Zgodnie z Umową, Kredyt został udzielony na sfinansowanie zakupu nieruchomości położonej w Strykowie Gmina Stęszew lub na refinansowanie nakładów. Kredyt udostępniony został na okres do dnia 30 czerwca 2015 r. Na mocy Umowy, zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią w szczególności:
- (i) hipoteka umowna łączna w kwocie 2.464.000 PLN (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące złotych) na zakupionych działkach o numerach 448/14, 448/15, 448/17 oraz 448/19, położonych w Strykowie Gmina Stęszew, objętych księgą wieczystą o numerze PO1S/00050478/2,
 - (ii) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1.096.000 PLN (jeden milion dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) na zakupionych działkach o numerach 448/14, 448/15, 448/17 oraz 448/19, położonych w Strykowie Gmina Stęszew, objętych księgą wieczystą o numerze PO1S/00050478/2,
 - (iii) oświadczenie o poddaniu się egzekucji, w zakresie roszczeń Banku wynikających z Umowy, egzekucji prowadzonej przez Bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 3.696.000 PLN.

Spłata kredytu, według Umowy, ma następować począwszy od dnia 31 stycznia 2010r.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent wykorzystał kwotę 1.792.000,06 PLN, co stanowi jednocześnie aktualny stan zadłużenia Emitenta., z tytułu tej umowy

10. W dniu 21 czerwca 2010 r. Emitent zawarł z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) Umowę Kredytu Zaliczka nr 10/2010, następnie aneksowaną („Umowa”). Zgodnie z Umową, Bank udzielił Emitentowi kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu („Kredyt”), do maksymalnej wysokości 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych). Maksymalna wysokość kwoty Kredytu jest udostępniana proporcjonalnie do zmniejszającego się zaangażowania w limitach eFinancing (umowy o świadczenie usług eFinancing nr 20/Ef/KR/2009 oraz nr 21/Ef/KR/2009). Celem Kredytu jest finansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT przysługujących Emitentowi od kontrahentów handlowych umieszczonych w odpowiednim wykazie. Kredyt może być wykorzystany w okresie od dnia 21 czerwca 2010 r. do dnia 30 listopada 2011 r. Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada nie później niż w dniu 28 kwietnia 2012 r. Wysokość poszczególnych wypłat środków Kredytu ustalono jako 90% wartości brutto każdej zaakceptowanej faktury. Oprocentowanie jest równe zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN powiększonej o marżę Banku w wysokości 2,8% p.a. W Umowie szczegółowo określono sposób udostępnienia oraz wykorzystania Kredytu. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią:
- (i) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bieżących Emitenta (w tym potrącania z wierzytelnościami z tytułu kredytu),
 - (ii) zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku – zapasach wyrobów hutniczych należące do grupy CRX (rury) (umowa nr 33/Z/2009 z dnia 30 listopada 2009 r.), w wyodrębnionych magazynach znajdujących się w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E, Sławkowie przy ulicy Groniec 1 oraz Rogoźnie przy ulicy Fabrycznej 7. Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 67.000.000 PLN,

- (iii) zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku – zapasy wyrobów hutniczych – dwuteowniki HEA, kątowniki g/w należące do grupy CKG (umowa nr 9/Z/2010 z dnia 21 czerwca 2010 r.), w wyodrębnionych magazynach znajdujących się w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E, Sławkowie przy ulicy Groniec 1 oraz Rogoźnie przy ulicy Fabrycznej 7. Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 67.000.000 PLN,
- (iv) zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku - zapasy magazynowe będące towarami handlowymi w postaci blach - grupa CBX (umowa nr 24/Z/2007 z dnia 14 lipca 2007 r.), przechowywanymi w Sosnowcu przy ul. Niweckiej 1E, Sławkowie przy ul. Groniec 1 oraz w Rogoźnie przy ul. Fabrycznej 7. Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 67.000.000 PLN,
- (v) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmująca zapasy towarów handlowych/wyrobów hutniczych, zawarta przez Emitenta z TUiR „Warta” S.A.,
- (vi) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 7.500.000 PLN.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Emitent wykorzystał kwotę 19.353.204,52 PLN, co stanowi jednocześnie aktualny stan zadłużenia Emitenta, z tytułu tej umowy.

11. W dniu 6 grudnia 2010 r. Emitent zawarł z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę nr 22 1020 2368 0000 2102 0348 5810 kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego („Umowa”) w kwocie 18.500.000 PLN (słownie: osiemnaście milionów pięćset tysięcy złotych). W ramach tego limitu Bank udzielił Emitentowi Kredytu: (i) w rachunku bieżącym w wysokości 50% limitu, (ii) obrotowego odnawialnego w wysokości 100% limitu (iii) obrotowego nieodnawialnego w wysokości 100% limitu. Bank zobowiązał się do udzielania gwarancji bankowych na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności oraz otwarcia akredytyw dokumentowych (z zastrzeżeniami wynikającymi z Umowy). Kredyt może być przeznaczony na sfinansowanie zobowiązań powstałych z tytułu zrealizowanych gwarancji udzielonych przez Bank. Okres wykorzystania limitu upływa z dniem 5 grudnia 2011 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M dla miesięcznych okresów obrachunkowych powiększonej o marżę Banku w wysokości 1,9% p.p. W Umowie szczegółowo określono sposób udostępnienia oraz wykorzystania Kredytu. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią:

- (i) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
- (ii) klauzula potrącenia wierzytelności Banku z rachunku Emitenta prowadzonego w Banku,
- (iii) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych (umowa z dnia 6 grudnia 2010 r.) oznaczonych co do gatunku, na zapasach magazynowych będących towarami handlowymi w postaci: CAX, CIH, CKG ceownik, CKG dwuteownik HEB/IPB, CKG dwuteownik HKS, CKG, dwuteownik INP, o wartości ok. 12, 8 mln PLN przechowywanymi w Sosnowcu przy ul. Niweckiej 1E, Sławkowie przy ul. Groniec 1 oraz w Rogoźnie przy ul. Fabrycznej 7,
- (iv) oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji przez wydanie przedmiotu zastawu,
- (v) przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia potwierdzonej polisą ubezpieczeniową Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. nr 908200023121 z dnia 7 maja 2010r.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Emitent wykorzystał łącznie kwotę 17.907.343,57 PLN, co stanowi jednocześnie aktualny stan zadłużenia Emitenta, z tytułu tej umowy.

Żaden z kredytodawców nie wniósł zastrzeżeń co do sposobu wykorzystania przez Emitenta środków otrzymanych przez niego na podstawie ww. umów kredytu.

Inne Umowy Finansowe

Emitent zawarł następujące, istotne z punktu widzenia jego działalności (inne niż umowy kredytowe opisane powyżej), umowy finansowe:

1. W dniu 22 czerwca 2004 r. Emitent zawarł z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Faktor”) umowę nr 55/2004 faktoringu („Umowa”). Umowa została siedemnastokrotnie aneksowana. Na podstawie Umowy Emitent przelał na Faktora, wierzytelności pieniężne z tytułu sprzedaży towarów, przysługujących Emitentowi względem jego odbiorców. W Umowie szczegółowo określono warunki płatności za przelane wierzytelności oraz wysokość prowizji Faktora. Zgodnie z Umową, automatyczny limit finansowania Emitenta przez Faktora wynosi 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych). Umowa określa maksymalny pułap nabywanych przez Faktora wierzytelności, który wynosi 65.000.000 PLN (sześćdziesiąt pięć milionów złotych). Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Na zabezpieczenie roszczeń jakie mogą wynikać z Umowy, Emitent udzielił zabezpieczeń w następującej postaci:

- (i) weksla własnego in blanco oraz
- (ii) cesji praw z tytułu umowy ubezpieczenia należności kontrahentów przekazanych przez Emitenta do factoringu.

2. W dniu 3 kwietnia 2006 r. Emitent zawarł z Polfactor S.A. z siedzibą w Warszawie („Faktor”) umowę nr 8/2006 faktoringu krajowego z regresem („Umowa”). Umowa została siedemnastokrotnie aneksowana. Na podstawie Umowy, Emitent przelał na Faktora, wszelkie bezsporne wierzytelności pieniężne, z tytułu dostaw wyrobów stalowych, przysługujące Emitentowi wobec jego dłużników wskazanych w załączniku do Umowy, powstałe po dniu zawarcia Umowy. Zgodnie z Umową Faktor nabywa poszczególne wierzytelności za cenę równą wartości brutto faktury. W Umowie szczegółowo określono sposób zapłaty Faktora za nabyte wierzytelności. Umowa określa maksymalny pułap nabywanych przez Faktora wierzytelności, który wynosi 35.000.000 PLN (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Faktorowi przysługują odsetki kredytowe od ustalonego codziennie salda zaliczek, obliczone według stopy WIBOR 1M powiększone o marżę w wysokości 1.4 p.p. dla faktur w PLN oraz według zmiennej stopy

EURIBOR 1M powiększone o marżę w wysokości 1.75 p.p dla faktur w EUR. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony i może być rozwiązana przez każdą ze stron za uprzednim trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca. Tytułem zabezpieczenia roszczeń Faktora z tytułu Umowy, Emitent udzielił zabezpieczeń w następującej postaci:

- (i) weksla własnego in blanco,
- (ii) cesji wierzytelności z rachunku bankowego (umowa z dnia 3 kwietnia 2006 r.), prowadzonego przez BRE Bank S.A., do wysokości zadłużenia z tytułu wypłaconej przez Faktora zaliczki zgodnie z warunkami umowy faktoringowej z dnia 3 kwietnia 2006 r.,
- (iii) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej zawartej z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce w zakresie odbiorców objętych Umową.

Faktor poinformował Emitenta, że na podstawie umowy cesji z dnia 18 grudnia 2009 r. przełał na BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Katowice jako zabezpieczenie swoje wierzytelności z Umowy.

- 3. W dniu 29 lipca 2008 r. Emitent zawarł z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie („Spółka”) umowę nr 28/2008/GL50 o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego („Umowa”), na podstawie której Spółka zobowiązała się do wystawiania gwarancji ubezpieczeniowych, w tym gwarancji zapłaty wadium, gwarancji dobrego wykonania kontraktu, gwarancji zwrotu pożyczki oraz gwarancji należytego usunięcia wad i usterek. Zgodnie z Umową maksymalna kwota wszystkich gwarancji nie może przekroczyć kwoty 4.000.000 PLN (cztery miliony złotych), z zastrzeżeniem, iż kumulacja gwarancji z tytułu należytego usunięcia wad i usterek nie może przekroczyć kwoty 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) a z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki kwoty 1.000.000 PLN (jeden milion złotych). Zabezpieczenie roszczeń Spółki z tytułu Umowy stanowi 10 sztuk weksli własnych in blanco wystawionych przez Emitenta z klauzulą „bez protestu”, z załączoną deklaracją wekslową. Ponadto Emitent zobowiązał się do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń na żądanie Spółki, jeżeli wartość już ustanowionych zabezpieczeń ulegnie zmniejszeniu lub sytuacja finansowa Emitenta w ocenie Spółki ulegnie znacznemu pogorszeniu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze Stron z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia. Strony zastrzegły, iż rozwiązanie Umowy w trybie w niej określonym, nie wpływa na ważność i skuteczność ustanowionych zabezpieczeń.
- 4. W dniu 30 listopada 2009 r. Emitent zawarł z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę o świadczenie usług e-finansing nr 21/eF/KR/2009, jedenastokrotnie aneksowaną („Umowa”). Przedmiotem Umowy była usługa finansowa polegająca na wykupie przez Bank określonych wierzytelności (objętych ochroną w ramach umowy ubezpieczenia) z regresem do Emitenta, w wyniku czego na Bank zostały przelane wierzytelności w określonej kwocie, przy czym finansowanie wierzytelności odbywa się w wysokości kwoty finansowanej, wynoszącej 90% faktury lub faktur (brutto). Wierzytelności wynikały z kontraktów zawieranych przez Emitenta w związku z dostawą wyrobów hutniczych oraz w ramach innej działalności Emitenta. Limit finansowania wynosił 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych) i obowiązywał do dnia 30 listopada 2010 r. Emitent przedstawiał wierzytelności do Banku w formie wniosków elektronicznych. W Umowie szczegółowo określono sposób zapłaty Banku za nabyte wierzytelności. Tytułem zabezpieczenia roszczeń Banku wynikających z Umowy, Emitent udzielił zabezpieczeń w następującej postaci:
 - (i) cesji praw (umowa nr C/02/2010 z dnia 23 lipca 2010 r.) z umowy ubezpieczenia potwierdzonej polisą ubezpieczeniową nr 1943-1, z dnia 5 lipca 2010 r. wystawioną przez Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce, której przedmiotem jest ochrona ubezpieczeniowa należności z tytułu sprzedaży metali i rud metali;
 - (ii) cesji praw z umowy ubezpieczenia z TUiR „Warta” S.A. dotyczącej zapasów towarów handlowych należących do grupy CBX (blachy cienkie i grube) oraz zapasów wyrobów hutniczych (rury ze szwami i bez szwu należące do grupy CRX) przechowywane w Sosnowcu przy ul. Niweckiej 1E, Sławkowie przy ul. Groniec 1 oraz w Rogoźnie przy ul. Fabrycznej 7. Ubezpieczenie dokonane zostało na podstawie umowy; łączna suma ubezpieczenia wynosi 56.000.000 PLN. (polisy nr 908200023121 oraz nr 908200023122).
 - (iii) pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach Emitenta prowadzonych przez Bank, BRE Bank S.A. oraz Fortis Bank Polska S.A.,
 - (iv) zastawu rejestrowego (umowa nr 33/Z/2009 z dnia 30 listopada 2009 r.) na rzeczach oznaczonych co do gatunku – zapasy wyrobów hutniczych należące do grupy CRX (rury) w wyodrębnionych magazynach znajdujących się w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E, Sławkowie przy ulicy Groniec 1 oraz Rogoźnie przy ulicy Fabrycznej 7. Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 16.000.000 PLN.,
 - (v) zastawu rejestrowego (umowa nr 9/Z/2010 z dnia 21 czerwca 2010 r.) na rzeczach oznaczonych co do gatunku – zapasy wyrobów hutniczych – dwuteowniki HEA, kątowniki g/w należące do grupy CKG, w wyodrębnionych magazynach znajdujących się w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E, Sławkowie przy ulicy Groniec 1 oraz Rogoźnie przy ulicy Fabrycznej 7. Wartość przedmiotu zastawu na dzień zawarcia umowy strony ustaliły na ok. 9.531.301,42 PLN. Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 10.000.000 PLN, oraz
 - (vi) oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Na podstawie trójstronnego porozumienia pomiędzy Bankiem, Emitentem a Euler Hermes Zarządzenie Ryzykiem sp. z o.o. („Euler Hermes”) („Porozumienie I”). Na podstawie Porozumienia I Emitent zlecił Euler Hermes usługi windykacyjne należności objętych Umową. Należności Euler Hermes miał dochodzić w imieniu Emitenta, na co Bank miał wyrażać zgodę każdorazowo przelewając zwrotnie wierzytelności na Emitenta. Odzyskane należności Euler Hermes przekazywał na rachunek Banku po potrąceniu należnych mu na dzień zwrotu opłat i prowizji.

Pomiędzy Bankiem, Emitentem a Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. („Ubezpieczyciel”) zostało zawarte porozumienie, na mocy którego Bank zobowiązał się do dokonania zwrotnego powierniczego przelewu wierzytelności, których dotyczyła Umowa, na okres 150 dni („Porozumienie II”). Przelew wierzytelności był dokonany w celu wykonania przez Emitenta obowiązków wynikających z umowy ubezpieczenia zawartej z Ubezpieczycielem. Zgodnie z Porozumieniem II Bank po uzyskaniu od Ubezpieczyciela decyzji o wypłacie odszkodowania za należności objęte Umową, miał poinformować odbiorców o przelewie

należności na Ubezpieczyciela. Odszkodowanie miało zostać wypłacone na rzecz Banku po dostarczeniu przez Bank dokumentów świadczących o poinformowaniu odbiorcy o przelewie należności na Ubezpieczyciela. W związku z wygaśnięciem umowy zawartej z Euler Hermes z dniem 30 czerwca 2010 r. wygasło również Porozumienie II.

5. W dniu 30 listopada 2009 r. Emitent zawarł z Bankiem PEKAO S.A z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę o świadczenie usług e-financing nr 20/eF/KR/2009, ośmiokrotnie aneksowaną („Umowa”). Przedmiotem Umowy była usługa finansowa polegająca na wykupie przez Bank określonych wierzytelności (objętych ochroną w ramach umowy ubezpieczenia) bez regresu do Emitenta, w wyniku czego na Bank zostały przelane wierzytelności w określonej kwocie, przy czym finansowanie wierzytelności odbywało się w wysokości kwoty finansowanej, wynoszącej 100% faktury lub faktur (brutto). Limit finansowania wynosi 12.000.000 PLN (dwanaście milionów złotych) i obowiązywało do dnia 31 listopada 2010 r. Zgodnie z Umową Emitent przedstawiał wierzytelności do Banku w formie wniosków elektronicznych. W Umowie szczegółowo określono sposób zapłaty Banku za nabyte wierzytelności. Na zabezpieczenie roszczeń Banku wynikających z umowy o świadczenie usług e-financing nr 20/eF/KR/2009, w dniu 23 lipca 2010r. Emitent zawarł z Bankiem umowę nr C/01/2010 cesji praw umowy ubezpieczenia zawartej w dniu 5 lipca 2010 r. z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce, której przedmiotem jest ochrona ubezpieczeniowa należności z tytułu sprzedaży metali i rud metali (nr polisy 1943-1)

Na podstawie trójstronnego porozumienia pomiędzy Bankiem, Emitentem a Euler Hermes Zarządzanie Ryzykiem sp. z o.o. („Euler Hermes”) („Porozumienie I”). Na podstawie Porozumienia I Emitent zlecił Euler Hermes usługi windykacyjne należności objętych Umową. Należności Euler Hermes miał dochodzić w imieniu Emitenta, na co Bank miał wyrażać zgodę każdorazowo przelewając zwrotnie wierzytelności na Emitenta. Odzyskane należności Euler Hermes przekazywał na rachunek Banku po potrąceniu należnych mu na dzień zwrotu opłat i prowizji.

Pomiędzy Bankiem, Emitentem a Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. („Ubezpieczyciel”) zostało zawarte porozumienie, na mocy którego Bank zobowiązał się do dokonania zwrotnego powierniczego przelewu wierzytelności, których dotyczyła Umowa („Porozumienie II”). Przelew wierzytelności był dokonany w celu wykonania przez Emitenta obowiązków wynikających z umowy ubezpieczenia zawartej z Ubezpieczycielem. Zgodnie z Porozumieniem II Bank po uzyskaniu od Ubezpieczyciela decyzji o wypłacie odszkodowania za należności objęte Umową, miał poinformować odbiorców o przelewie należności na Ubezpieczyciela. Odszkodowanie miało zostać wypłacone na rzecz Banku po dostarczeniu przez Bank dokumentów świadczących o poinformowaniu odbiorcy o przelewie należności na Ubezpieczyciela. W związku z wygaśnięciem umowy zawartej z Euler Hermes z dniem 30 czerwca 2010 r. wygasło również Porozumienie II.

Ponadto, poniżej przedstawione są umowy ubezpieczenia, których stroną jest Emitent:

Tabela: Umowy ubezpieczenia, których stroną jest Emitent

Lp.	Nazwa ubezpieczyciela	Zakres ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
1.	WARTA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	Budynki i budowle Linia technologiczna Suwnica Wózek jezdniowy Środki obrotowe Nakłady inwestycyjne Gotówka Niskocenne składniki mienia Mienie pracownicze Dokumenty Koszty zapobieżenia Prewencyjna suma ubezpieczenia Oszklenie budynków	do dnia 30 kwietnia 2012r.	7.300.000 PLN 1.671.855 PLN 556.840 PLN 248.671 PLN 85.000.000 PLN 100.000 PLN 200.000 PLN 100.000 PLN 100.000 PLN 200.000 PLN 3.000.000 PLN 500.000 PLN 20.000 PLN
2.	WARTA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku	Maszyny, urządzenia, wyposażenie	do dnia 30 kwietnia 2012r.	200.000 PLN

Bowim S.A. – Prospekt emisyjny

			Środki obrotowe		1.000.000 PLN
			Mienie pracownicze		10.000 PLN
			Gotówka		200.000 PLN
3.	WARTA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	Sprzęt stacjonarny Sprzęt przenośny Koszty odtworzenia danych, oprogramowanie	do dnia 30 kwietnia 2012r.	592.000 PLN 150.000 PLN 100.000 PLN
4.	GENERALI T.U. S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Posiadanie mienia oraz prowadzona działalność	do dnia 22 lipca 2011 r.	5.000.000 PLN
5.	TU Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu pełnionej funkcji	Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci	do dnia 17 lutego 2012 r.	10.000.000 PLN

Źródło: Emitent

Polisy ubezpieczeniowe, wymienione w pkt. 1 i 2 powyższej tabeli są przedmiotem cesji na rzecz banków, w związku z zabezpieczeniami ustanowionymi przez Emitenta z tytułu udzielonych przez te banki kredytów.

Wszystkie pojazdy mechaniczne należące do Emitenta, są należycie ubezpieczone od odpowiedzialności cywilnej z związku z ruchem tych pojazdów, na zasadach i w zakresie określonym przepisami prawa.

Ponadto Emitent zawarł następujące umowy ubezpieczenia kredytu kupieckiego:

Umowa z TU Euler Hermes

W dniu 11 marca 2009 r. Emitent zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie („Ubezpieczyciel”) umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności (polisa nr 701339) („Umowa”). Na podstawie Umowy, Ubezpieczyciel zobowiązał się do wypłaty Emitentowi odszkodowania, jeżeli Emitent nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Strony Umowy uzgodniły maksymalną sumę ubezpieczenia na 60 – krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy. Emitent wyraził zgodę na cesję prawa do odszkodowania na rzecz banków i firm faktoringowych. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2010 r. Zgodnie z Umową, podlega ona automatycznemu przedłużeniu na kolejny rok, o ile żadna ze stron, najpóźniej na jeden miesiąc przed upływem bieżącego roku ubezpieczenia, nie dokona jej wypowiedzenia.

W związku z brakiem przedłużenia Umowy na kolejny okres, Umowa wygasła z dniem 30 czerwca 2010 r. Należności powstałe po tym dniu nie są objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie Umowy. W związku z powyższym Ubezpieczyciel oświadczył, że potwierdzenia cesji praw do odszkodowania tracą moc prawną.

Umowa z Coface

W dniu 5 lipca 2010 r. Emitent zawarł z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce („Coface”) umowę ubezpieczenia (nr polisy 1943-1), której przedmiotem jest ochrona ubezpieczeniowa należności z tytułu sprzedaży metali i rud metali („Umowa Ubezpieczenia”). Ochroną ubezpieczeniową objęte są wszelkie ubezpieczone i prawnie uzasadnione należności przysługujące Emitentowi, jeżeli brak zapłaty wynika bezpośrednio i wyłącznie z ryzyka handlowego, tzn. (i) niewypłacalności dłużnika, lub (ii) opóźnienia w zapłacie. Składka minimalna wynosi 1.210.000 PLN za okres ubezpieczeniowy. Maksymalna kwota wypłaconego odszkodowania za dany okres ubezpieczeniowy stanowi 30-krotność składki zapłaconych za dany okres rozliczeniowy. Okres ubezpieczeniowy został określony jako 12 miesięcy, tj. od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r. Umowa Ubezpieczeniowa ulega przedłużeniu na kolejne okresy ubezpieczeniowe wynoszące 12 miesięcy, chyba że jedna ze stron zawiadomi na piśmie drugą stronę, najpóźniej na 1 miesiąc przed upływem danego okresu ubezpieczeniowego o wypowiedzeniu Umowy Ubezpieczeniowej z upływem tego okresu ubezpieczeniowego. Próg zgłaszania przeterminowanych należności wynosi 5.000 PLN. Coface zadeklarował przejęcie limitów kredytowych poniżej 1.000.001 PLN obowiązujących na ostatni dzień umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego zawartej pomiędzy Emitentem a Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie (por. powyżej). Pozostałe szczegółowe informacje dotyczące zakresu i zasad ubezpieczenia i wypłaty odszkodowania zawarte są w Umowie Ubezpieczenia oraz „Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia. Polisa Globalliance” z dnia 1 stycznia 2008 r., których część stanowią Moduły wymienione w Umowie Ubezpieczenia.

Inne umowy

1. Na mocy umowy zawartej w dniu 1 czerwca 2007 r. pomiędzy Emitentem a Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. w Katowicach Oddział Euroterminal w Sławkowie („CZH”) („Umowa”), CZH zobowiązał się do świadczenia na rzecz Emitenta usług przeładunku, rozładunku i załadunku dostaw realizowanych transportem samochodowym lub kolejowym, a także do składania towaru (wyrobów hutniczych), w sposób nie pogarszający jakości dostarczonych towarów. Za świadczone usługi, Emitent zobowiązał się do zapłaty CZH wynagrodzenia ustalonego szczegółowo w Umowie w zależności od rodzaju i wagi towarów. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron Umowy przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy z zachowaniem trzymiesięcznego okresu

wypowiedzenia. W dniu 14 grudnia 2010 r. pomiędzy CZH, Emitentem a Euroterminal Sławków sp. z o.o. z siedzibą w Sławkowie zostało zawarte porozumienie („Porozumienie”), na mocy którego wszystkie strony oświadczyły, iż wszystkie prawa i obowiązki wynikające z Umowy przechodzą z CZH na Euroterminal Sławków sp. z o.o.

2. Emitent udzielił RBS Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) zabezpieczenia w formie weksla „in blanco” wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie wiarytelności Banku z tytułu kredytu udzielonego Passat-Stal S.A. w kwocie 4.600.000 EUR (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy euro). Bank ma prawo wypełnić weksel w każdym czasie m.in. w przypadku niedotrzymania przez Kredytobiorcę umownych terminów spłaty wiarytelności z tytułu kredytu oraz w przypadku, w którym Bankowi przysługiwać będzie żądanie przedterminowej spłaty kredytu. Ostatecznym dniem spłaty kredytu jest 15 lutego 2011 r. W związku z wystawieniem weksla Emitent dobrowolnie poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 4.600.000 EUR (słownie: cztery miliony sześćset tysięcy euro). Warunkiem skutecznego nabycia przez Bank uprawnień określonych w deklaracji wekslowej jest nabycie przez Emitenta akcji Passat-Stal S.A. w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej, o której mowa poniżej.
3. W dniu 10 grudnia 2009 r. Emitent złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 15.000.000 PLN na rzecz Celsa „Huta Ostrowiec” sp. z o.o. („Huta Ostrowiec”), w związku z obowiązkiem zapłaty za zakupione zgodnie ze złożonym zamówieniem produkty, na podstawie zawartej w dniu 10 grudnia 2009 r. umowy współpracy. Na mocy umowy współpracy Huta Ostrowiec zobowiązała się sprzedawać i dostarczać Emitentowi produkty hutnicze, a Emitent zobowiązał się kupować te produkty na warunkach określonych w umowie współpracy. Umowa z Hutą Ostrowiec obecnie nie obowiązuje.
4. W dniu 21 października 2010 r. Emitent zawarł z Euler Hermes Collections sp. z o.o. („Euler Collections”) Umowę Ramową Syntesys Windykacja („Umowa Windykacyjna”). Umowa Windykacyjna określa warunki współpracy w zakresie podjęcia przez Euler Collections działań w celu odzyskania na drodze negocjacji wiarytelności pieniężnych przysługujących Emitentowi z tytułu prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej. Umowa Windykacyjna szczegółowo określa zakres obowiązków Euler Collections oraz należne mu wynagrodzenie w zależności od rodzaju wiarytelności.
5. Emitent zawarł z Euler Hermes Zarządzanie Ryzykiem sp. z o.o. („Euler Hermes”) Umowę Syntesys nr S/3718/2008 („Umowa Syntesys”). Przedmiotem Umowy Syntesys jest wykonywanie przez Euler Hermes usług w zakresie opracowywania raportów kredytowych, monitoringu należności, windykacji należności, pośrednictwa w obrocie wiarytelnościami, analizy należności, itp.

Umowa Inwestycyjna dotycząca spółki Passat-Stal S.A.

W dniu 12 października 2009 r. Emitent zawarł z panem Markiem Graczykowskim, panią Agnieszką Stelmach, panem Robertem Stelmachem oraz panem Przemysławem Świątkiem („Dotychczasowi Akcjonariusze”) umowę inwestycyjną dotyczącą spółki Bowim Spółka Akcyjna oraz spółki Passat-Stal Spółka Akcyjna („Umowa Inwestycyjna”). Na podstawie Umowy Inwestycyjnej Dotychczasowi Akcjonariusze zobowiązali się sprzedać Emitentowi, a Emitent zobowiązał się kupić od Dotychczasowych Akcjonariuszy wszystkie posiadane przez nich akcje Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej („Passat Stal”), stanowiące 100 % kapitału zakładowego Passat Stal („Akcje”).

Zgodnie z Umową Inwestycyjną sprzedaż Akcji powinna nastąpić nie później niż do dnia 31 marca 2010 r., przy czym została ona uzależniona od spełnienia szeregu warunków, w tym w szczególności:

1. uzyskania przez Emitenta zgody na koncentrację, wydanej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zgoda taka będzie wymagana,
2. wyrażenia zgody na zbycie Akcji przez walne zgromadzenie Passat Stal, jeżeli uzyskanie takiej zgody jest wymagane przez statutu tej spółki,
3. zawarcia pomiędzy Passat Stal oraz RBS Bank Polska SA w Warszawie umowy dotyczącej przedłużenia okresu kredytowania.

W Umowie Inwestycyjnej Dotychczasowi Akcjonariusze zobowiązali się do objęcia nowo emitowanych akcji Emitenta.

Umowa Inwestycyjna przewiduje obowiązek zapłaty przez strony kary umownej w wysokości 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych) w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania niektórych zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej.

W dniu 19 lutego 2010 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodą na przejęcie przez Emitenta kontroli nad Passat Stal (znak decyzji DKK1-421/2/10/AS).

W wykonaniu Umowy Inwestycyjnej zostały zawarte następujące umowy objęcia akcji Emitenta:

- 1) Umowa objęcia akcji zawarta w dniu 30 marca 2010 r. (zmieniona aneksem z dnia 17 stycznia 2011 r.) pomiędzy Emitentem a Panem Markiem Graczykowskim („Umowa”). Zgodnie z Umową Pan Marek Graczykowski przyjął ofertę objęcia 382.500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E od nr 16.632.001 do nr 17.014.500 po cenie emisyjnej 8,50 PLN za każdą akcję, za łączną kwotę 3.251.250 PLN za 382.500 sztuk akcji. Przedmiotem wkładu na akcje serii E jest wkład pieniężny w kwocie 3.251.250 PLN, którego wniesienie nastąpiło do dnia 31 marca 2010 r.;
- 2) Umowa objęcia akcji zawarta w dniu 30 marca 2010 r. (zmieniona aneksem z dnia 17 stycznia 2011 r.) pomiędzy Emitentem a Panią Agnieszką Stelmach („Umowa”). Zgodnie z Umową Pani Agnieszka Stelmach przyjęła ofertę objęcia 127.500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E od nr 17.014.501 do nr 17.142.000 po cenie emisyjnej 8,50 PLN za każdą akcję, czyli za łączną kwotę 1.083.750 PLN za 127.500 sztuk akcji. Przedmiotem wkładu na akcje serii E jest wkład pieniężny w kwocie 1.083.750 PLN, którego wniesienie nastąpiło do dnia 31 marca 2010 r.;
- 3) Umowa objęcia akcji zawarta w dniu 30 marca 2010 r. (zmieniona aneksem z dnia 17 stycznia 2011 r.) pomiędzy Emitentem a Panem Robertem Stelmach („Umowa”). Zgodnie z Umową Pan Robert Stelmach przyjął ofertę objęcia 127.500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E od nr 17.142.001 do nr 17.269.500 po cenie emisyjnej 8,50 PLN za każdą akcję, czyli za łączną kwotę 1.083.750 PLN za 127.500 sztuk akcji. Przedmiotem wkładu na akcje serii E jest wkład pieniężny w kwocie 1.083.750 PLN, którego wniesienie nastąpiło do dnia 31 marca 2010 r.;
- 4) Umowa objęcia akcji zawarta w dniu 30 marca 2010 r. (zmieniona aneksem z dnia 17 stycznia 2011 r.) pomiędzy Emitentem a Panem Przemysławem Świątkiem („Umowa”). Zgodnie z Umową Pan Przemysław Świątek przyjął ofertę objęcia 127.500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E od nr 17.269.500 do nr 17.397.000 po cenie emisyjnej 8,50 PLN za każdą akcję, czyli za łączną kwotę 1.083.750 PLN za 127.500 sztuk akcji. Przedmiotem wkładu na akcje serii E jest wkład pieniężny w kwocie 1.083.750 PLN, którego wniesienie nastąpiło do dnia 31 marca 2010 r.

Transakcja z Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie

W dniu 14 sierpnia 2009 r. Emitent oraz akcjonariusze Emitenta – Adam Kidała, Jacek Rożek, Jerzy Wodarczyk („Dotychczasowi Akcjonariusze”) zawarli z Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie („DM IDM”) Umowę Inwestycyjną, zmienioną Aneksami z dnia 30 września 2009 r., 30 grudnia 2009 r., 29 marca 2010 r. oraz 28 czerwca 2010 r. („Umowa Inwestycyjna”). Na podstawie Umowy Inwestycyjnej DM IDM zobowiązał się, iż obejmie akcje serii D Emitenta, wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej, skierowanej do oznaczonego indywidualnie inwestora, przeprowadzonej za pośrednictwem DM IDM, w przypadku ich nieobjęcia przez innych inwestorów.

Z tytułu realizacji Umowy Inwestycyjnej DM IDM uzyskał wynagrodzenie:

- (i) z tytułu pośrednictwa w emisji Akcji serii D Emitenta - w kwocie równiej 5 % iloczynu objętych Akcji serii D Emitenta i ceny emisyjnej jednej akcji, pomniejszonej o kwotę 100.000 złotych,
- (ii) z tytułu wykonania przez DM IDM zobowiązania do objęcia Akcji serii D Emitenta – w kwocie równej 5 % iloczynu objętych Akcji serii D Emitenta i ceny emisyjnej jednej akcji.

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej Dotychczasowi Akcjonariusze zobowiązali się, iż do dnia 31 sierpnia 2009 r. odbędą Walne Zgromadzenie Emitenta z porządkiem obrad zawierającym projekt uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii D w trybie subskrypcji prywatnej oraz projekty uchwał w sprawie zgody na dematerializację, rejestrację w KDPW oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW, Akcji serii D Emitenta. Dotychczasowi Akcjonariusze zobowiązali się ponadto do oddania głosu za podjęciem powyższych uchwał. DM IDM uzyskał uprawnienie do zgłaszania uwag i uzupełniania uchwał, o których mowa powyżej.

Strony Umowy Inwestycyjnej postanowiły, iż równocześnie z objęciem przez DM IDM Akcji serii D Emitenta, Emitent kupi od DM IDM obligacje imienne serii A, wyemitowane przez spółkę Victoria Holding S.A. z siedzibą w Warszawie („Victoria”, „Obligacje”), za łączną cenę w wysokości stanowiącej iloczyn Obligacji i jednostkowej wartości nominalnej (tj. 10.000 złotych) powiększonej o naliczone i niewypłacone odsetki od tychże Obligacji, z terminem płatności na ten sam dzień, przy czym łączna ilość kupowanych Obligacji będzie odpowiadać w sposób najbardziej zbliżony kwocie łącznej ceny emisyjnej Akcji serii D Emitenta obejmowanych przez DM IDM, pomniejszonej o wynagrodzenie DM IDM, o którym mowa w punktach (i) oraz (ii) powyżej.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną akcje serii D Emitenta zostaną opłacone wkładem pieniężnym, z tym zastrzeżeniem, że wierzytelność Emitenta z tytułu opłacenia Akcji serii D w wysokości 32.997.000 złotych zostanie umownie potrącona z wierzytelnością DM IDM wobec Emitenta z tytułu ceny sprzedaży Obligacji, w wysokości kwoty stanowiącej iloczyn wszystkich Obligacji i jednostkowej wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o naliczone i niewypłacone odsetki od tychże Obligacji oraz wynagrodzenia DM IDM, o którym mowa w punktach (i) oraz (ii) powyżej.

Ponadto na podstawie Umowy Inwestycyjnej w brzmieniu ustalonym Aneksem strony zobowiązały się, iż w dniu 30 września 2009 r. doprowadzą do „rolowania” 1.476 sztuk Obligacji.

Strony Umowy Inwestycyjnej postanowiły, iż w przypadku braku wykupu Obligacji w terminie, Emitent będzie uprawniony do złożenia DM IDM oferty sprzedaży niewykupionych Obligacji wraz z należnym oprocentowaniem oraz będzie uprawniony do złożenia odpowiedniego zlecenia sprzedaży tychże Obligacji za pośrednictwem rynku niepublicznego DM IDM z terminem ważności 6 miesięcy i 35 dni.

W przypadku złożenia oferty, o której mowa powyżej, DM IDM w terminie 6 miesięcy i 35 dni może złożyć oświadczenie o jej przyjęciu, w szczególności poprzez zlecenia kupna Obligacji.

DM IDM na podstawie Umowy Inwestycyjnej poręczył za zobowiązanie emitenta Obligacji w zakresie wykupu Obligacji wraz z oprocentowaniem. Skuteczność poręczenia uzależniona została od spełnienia się warunków zawieszających określonych w Umowie Inwestycyjnej.

Ponadto w przypadku złożenia oferty przez Emitenta oraz jej nie przyjęcie przez DM IDM, Emitent oraz DM IDM zawrą transakcję za pośrednictwem rynku niepublicznego DM IDM, na podstawie której:

- (i) Emitent sprzeda DM IDM Obligacje za cenę równą wartości nominalnej powiększonej o oprocentowanie,
- (ii) DM IDM sprzeda Emitentowi akcje serii D za cenę równą 6 złotych i 30 groszy za akcję, przy czym liczba Akcji serii D przenoszonych na Emitenta zostanie obliczona na podstawie wzoru określonego w Umowie Inwestycyjnej,

przy czym strony dokonają potrącenia wzajemnych wierzytelności z tytułu zapłaty ceny sprzedaży z transakcji, o której mowa w pkt. (i) i (ii) powyżej.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną DM IDM zobowiązał się, iż w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności Akcji serii D Emitenta, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Emitenta bądź nastąpi wykup Obligacji.

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej, Dotychczasowi Akcjonariusze zobowiązali się do zablokowania posiadanych przez siebie akcji Emitenta.

W Umowie Inwestycyjnej strony rzekły się wzajemnych zobowiązań wynikających z umowy o prowadzenie pierwszej oferty publicznej Akcji serii D Emitenta z dnia 17 kwietnia 2008 r. (z późniejszymi zmianami) oraz z umowy o subemisję inwestycyjną dotyczącą Akcji serii D Emitenta z dnia 30 kwietnia 2008 r. (z późniejszymi zmianami).

Zgodnie z Aneksem nr 3 do Umowy Inwestycyjnej Dotychczasowi Akcjonariusze zobowiązali się, iż w przypadku rozwiązania umowy inwestycyjnej pomiędzy Emitentem a Konsorcjum Stali S.A. nie później niż w terminie 6 miesięcy od rozwiązania umowy inwestycyjnej nastąpi pierwsze notowanie Akcji serii B, Akcji serii D oraz akcji na okaziciela Emitenta, wyemitowanych po emisji Akcji serii D, na podstawie uchwały podjętej po akceptacji przez DM IDM parametrów emisji, w tym ceny emisyjnej. W przypadku nieosiągnięcia powyższego rezultatu Dotychczasowi Akcjonariusze i Emitent zobowiązali się, iż DM IDM będzie uprawniony do sprzedaży Emitentowi lub podmiotowi

wskazanemu przez Emitenta Akcji serii D, po cenie 8,50 zł powiększonej o oprocentowanie w wysokości 15% w skali roku. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta powyższego zobowiązania, Emitent zapłaci DM IDM karę umowną w wysokości 4.949.550 złotych. Zapłata kary umownej nie wyklucza możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych, w zakresie szkody nie pokrytej karą umowną.

Umowa Inwestycyjna została zawarta na czas określony, tj. do dnia 31 grudnia 2011 r., chyba że wcześniej zostanie w całości wykonana przez strony.

W wykonaniu Umowy Inwestycyjnej:

- (i) Emitent nabył na podstawie zlecenia złożonego DM IDM w dniu 16 września 2009 r., 2.822 sztuk Obligacji (obligacje imienne serii A od nr 39 do nr 1940, od nr 1991 do nr 2150, od nr 2151 do nr 2910) za łączną cenę 29.797.215,80 zł,
- (ii) Emitent zawarł z DM IDM w dniu 16 września 2009 r. umowę objęcia akcji („Umowa”), na podstawie której DM IDM objął 3.882.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie emisyjnej 8,50 zł za każdą akcję, czyli za łączną kwotę 32.997.000 zł. Zgodnie z Umową przedmiotem wkładu jest wkład pieniężny w kwocie 32.997.000 zł,
- (iii) Emitent zawarł z DM IDM w dniu 16 września 2009 r. porozumienie o potrąceniu wierzytelności na podstawie, którego strony dokonały wzajemnego potrącenia do kwoty 32.996.915,80 zł:
 - kwoty 32.997.000 zł, jaką DM IDM zobowiązany był zapłacić Emitentowi z tytułu objęcia 3.882.000 Akcji serii D Emitenta, zgodnie z Umową, o której mowa w pkt. (ii) powyżej,
 - kwoty 32.996.915,80 zł, jaką Emitent zobowiązany był zapłacić Emitentowi z tytułu zapłaty ceny nabycia 2.822 Obligacji powiększonej o naliczone i niewypłacone odsetki od tychże obligacji na dzień 16 września 2009 r., z tytułu zobowiązania subemisyjnego związanego z gwarantowaniem oferty prywatnej Akcji serii D Emitenta w wysokości 1.649.850 zł oraz z tytułu z tytułu wynagrodzenia za pośrednictwo przy ofercie prywatnej Akcji serii D Emitenta w wysokości 1.549.850 zł.

Kwotę 84,20 zł pozostałą po wzajemnych potrąceniu wierzytelności, DM IDM zobowiązał się zapłacić Emitentowi nie później niż w dniu 16 września 2009 r.;

- (iv) Emitent w dniu 30 września 2009 r. złożył Deklarację nabycia 15.000 obligacji na okaziciela serii D za łączną kwotę 15.000.000 zł oraz 10.220 obligacji na okaziciela serii E za łączną kwotę 10.220.000 zł, emitowanych przez Victoria Holding S.A. z siedzibą w Warszawie („Victoria”),
- (v) Emitent oraz Victoria zawarły umowę potrącenia wierzytelności („Umowa”) na podstawie której strony wzajemnie potrąciły następujące wierzytelności:
 - wierzytelność Emitenta wobec Victoria, w wysokości 29.927.112,46 zł, wynikającą z przypadającego na dzień 30 września 2009 r. wykupu 2.822 Obligacji Victoria będących własnością Emitenta;
 - wierzytelność Victoria wobec Emitenta w wysokości 25.220.000 zł z tytułu nabycia przez Emitenta obligacji Victoria, zgodnie ze zleceniami opisami w pkt. (iv) powyżej.

Kwotę 4.707.112,46 zł pozostającą po potrąceniu została zapłacona przez Victoria Emitentowi.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną, w wyniku „rolowania” 2.522 sztuk Obligacji, Emitent nabył:

- (i) 15.000 szt. obligacji serii D o wartości i cenie emisyjnej równej 1.000 zł każda z terminem wykupu 30 września 2010 r.,
- (ii) 10.220 szt. obligacji serii E o wartości i cenie emisyjnej równej 1.000 zł każda, z terminem wykupu 30 marca 2011 r.

W dniu 30 września 2009 r. Emitent złożył DM IDM zlecenie sprzedaży 10.220 szt. obligacji serii E za cenę równą 10.220.000 zł (słownie: dziesięć milionów dwieście dwadzieścia tysięcy złotych). Przeniesienie praw własności na podstawie powyższego zlecenia nastąpiło w dniu 30 września 2009 r., a cena nabycia została zapłacona Emitentowi przez DM IDM w terminie 6 miesięcy licząc od dnia 30 września 2009 r.

Umowa objęcia akcji serii D

W wykonaniu Umowy Inwestycyjnej w dniu 16 września 2009 r. została zawarta pomiędzy Emitentem a DM IDM Umowa objęcia 3.882.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Przedmiotem wkładu jest wkład pieniężny w kwocie 32.977.000 PLN.

Umowa Inwestycyjna z akcjonariuszami Konsorcjum Stali S.A. (rozwiązana)

W dniu 7 kwietnia 2010 r. pomiędzy akcjonariuszami Konsorcjum Stali S.A. (Januszem Kocłęgą, Krystyną Borysiewicz, Barbarą Dembowską, Robertem Wojdyną, Markiem Skwarskim, Krzysztofem Przybyszem, Jerzym Wojdyną) reprezentującym zgodnie z umową 70,86% głosów na walnym zgromadzeniu Konsorcjum Stali S.A. oraz Konsorcjum Stali S.A. („Konsorcjum Stali”) z jednej strony a akcjonariuszami Emitenta (Adamem Kidałą, Jackiem Rożkiem, Jerzym Wodarczykiem) oraz Bowim S.A. z drugiej strony została zawarta Umowa Inwestycyjna („Umowa Inwestycyjna”). Strony zobowiązały się do realizacji koncepcji połączenia Konsorcjum Stali i Emitenta w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH. Połączenie miało nastąpić poprzez przeniesienie całego majątku Emitenta na Konsorcjum Stali i podwyższenie kapitału zakładowego Konsorcjum Stali o kwotę 2.250.000 PLN w zamian za 2.550.000 nieuprzywilejowanych Akcji serii D Konsorcjum Stali o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Strony ustaliły parytet połączenia w taki sposób, że akcjonariusze Emitenta za jedną akcję Emitenta powinni byli otrzymać 0,146577699603 akcji Konsorcjum Stali.

Strony postanowiły, iż firma Konsorcjum Stali po połączeniu Emitenta z Konsorcjum Stali będzie nosiła brzmienie „Konsorcjum Stali” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W dniu 3 grudnia 2010 r. strony Umowy Inwestycyjnej zawarły Porozumienie rozwiązujące Umowę Inwestycyjną („Porozumienie”). Ze względu na odstąpienie od zamiaru połączenia Emitenta i Konsorcjum Stali, strony Umowy Inwestycyjnej, na podstawie postanowień Porozumienia, postanowiły rozwiązać Umowę Inwestycyjną i odstąpić od czynności podjętych na podstawie Umowy Inwestycyjnej.

Porozumienie Inwestycyjne z Konsorcjum Stali S.A.

W dniu 3 grudnia 2010 r. Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie („Konsorcjum Stali”) zawarło z Emitentem Porozumienie Inwestycyjne („Porozumienie Inwestycyjne”), na podstawie którego Emitent zobowiązał się do dnia 31 stycznia 2011 r. wyemitować z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a Konsorcjum Stali zobowiązało się przyjąć ofertę objęcia, 2.117.647 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję i cenie emisyjnej 8,50 zł za akcję (subskrypcja prywatna). Zgodnie z Porozumieniem Inwestycyjnym akcje serii F zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym, wniesionym nie później niż do dnia 18 lutego 2011 r. Wykonanie zobowiązania w zakresie zapłaty ceny emisyjnej za akcje serii F zgodnie z Porozumieniem Inwestycyjnym nastąpi poprzez dokonanie w dniu 18 lutego 2011 r. umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności, tj. wierzytelności pieniężnej Emitenta o wpłatę 17.999.999,50 zł z tytułu opłacenia Akcji serii F z wierzytelnością Konsorcjum Stali o zwrot Pożyczek (zdefiniowane poniżej) do kwoty 17.999.999,50 zł.

Konsorcjum Stali udzieliło Emitentowi pożyczek pieniężnych na łączną kwotę 20.000.000 zł na podstawie umów pożyczki z dnia 12 lutego 2010 r. oraz z dnia 26 lutego 2010 r., których termin wymagalności upływa dnia 31 grudnia 2010 r. („Pożyczki”).

Niedokonanie przez każdą ze stron Porozumienia Inwestycyjnego czynności wymaganych do objęcia przez Konsorcjum Stali Akcji serii F, w tym nie pokrycie akcji w drodze potrącenia umownego, jest zagrożone karą umowną w wysokości 25.000.000 PLN.

Zgodnie z Porozumieniem Inwestycyjnym Konsorcjum Stali dokona blokady Akcji serii F oraz blokady Akcji serii B nabytych do dnia 28 lutego 2011 r. (blokady opisane szczegółowo w Rozdziale 7 Część IV „Dokument ofertowy” Prospektu). Każdy przypadek naruszenia zakazu zbycia akcji jest zagrożony karą umowną w wysokości 5.000.000 PLN, jednak łącznie nie większą niż 25.000.000 PLN.

Zgodnie z Porozumieniem Inwestycyjnym w okresie od dnia 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r. Emitentowi przysługują następujące uprawnienia: (i) 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, (ii) prawo żądania od Emitenta zawarcia umowy sprzedaży, w celu zgodnym z KSH, 2.177.647 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, (iii) prawo żądania od Emitenta zawarcia umowy sprzedaży, w celu zgodnym z KSH, 352.951 akcji Emitenta, za cenę ustaloną w sposób analogiczny jak w pkt. (ii) powyżej. 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.

W przypadku nieosiągnięcia skutku w postaci dematerializacji i wniosku o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym do dnia 31 stycznia 2012 r. Emitent zobowiązał się do wykupienia 2.177.647 akcji Emitenta serii F oraz 352.941 akcji Emitenta serii B 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. 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.

Poręczenia

W przypadku ustania poręczeń udzielonych Emitentowi przez Konsorcjum Stali i istniejących w dniu zawarcia Porozumienia Inwestycyjnego, Konsorcjum Stali zobowiązało się udzielić Emitentowi nowych poręczeń do kwoty 13.500.000 PLN brutto („Poręczenia”), wyłącznie w razie braku konieczności zaspokojenia wierzycieli Emitenta z tytułu wcześniej udzielonych poręczeń. Poręczenia zostaną udzielone lub przedłużone maksymalnie do dnia 31 grudnia 2011 r. za wynagrodzeniem płatnym z góry w wysokości 1% kwoty udzielonych Poręczeń. Emitent zobowiązany jest do pokrycia wszelkich ewentualnych kosztów i opłat związanych z udzielonymi przez Konsorcjum Stali Poręczeniami. W ocenie Emitenta transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

Kredyt kupiecki

Zgodnie z Porozumieniem Inwestycyjnym w okresie od dnia zawarcia Porozumienia Inwestycyjnego do dnia 31 grudnia 2011r. Konsorcjum Stali udziela Emitentowi kredytu kupieckiego w wysokości 7.000.000 PLN brutto („Kredyt Kupiecki”). W celu skorzystania z udzielonego Kredytu Kupieckiego, Emitent jest zobowiązany przeprowadzić negocjacje z producentem (dostawcą) wyrobów hutniczych, które to wyroby hutnicze następnie zakupi Konsorcjum Stali w celu odsprzedaży Emitentowi. Konsorcjum Stali zakupi wyroby zgodnie z ofertą producenta (dostawcy), a następnie odsprzeda Emitentowi na takich samych warunkach handlowych jak ich zakup u producenta (dostawcy) z marżą 1% od ceny netto wynegocjowanej przez Emitenta z producentem (dostawcą). W przypadku zwłoki w realizacji zamówienia, Konsorcjum Stali zapłaci Emitentowi karę umowną w wysokości 0,1% wartości netto opóźnionej dostawy za każdy dzień zwłoki.

Warunkiem zawierającym udzielenia Poręczeń i przyznania Kredytu Kupieckiego, o których mowa wyżej, jest ustanowienie następujących zabezpieczeń:

1. weksla in blanco Emitenta, opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” wraz z porozumieniem wekslowym, z maksymalną sumą wekslową w wysokości 21.000.000 PLN;
2. oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do kwoty 13.750.000 PLN z tytułu regresu za kwoty zapłacone wierzycielom Emitenta z tytułu udzielonych poręczeń wraz z odsetkami oraz kosztami, z terminem wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności tytułowi do dnia 30 czerwca 2012 r.;
3. oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do kwoty 7.250.000 PLN z tytułu zapłaty ceny za sprzedane przez Konsorcjum Stali na rzecz Emitenta towary lub usługi, realizowane w ramach Kredytu Kupieckiego, z terminem wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności tytułowi do dnia 30 czerwca 2012 r.

W razie naruszenia zobowiązania do zachowania poufności każda ze stron Porozumienia Inwestycyjnego jest zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 5.000.000 PLN. W ocenie Emitenta transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

Umowa objęcia akcji

W wykonaniu Porozumienia Inwestycyjnego w dniu 29 grudnia 2010 r. Emitent zawarł z Konsorcjum Stali Umowę objęcia akcji („Umowa Objęcia”). Zgodnie z Umową Objęcia w dniu 27 grudnia 2010 r. Konsorcjum Stali przyjęło ofertę objęcia 2.117.647 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach kolejnych od 17.397.001 do 19.514.647, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Objęcie nastąpiło po cenie emisyjnej 8,50 PLN za każdą akcję, czyli po łącznej cenie emisyjnej 17.999.999,50 PLN. Wniesienie wkładu pieniężnego na akcje serii F zgodnie z Umową Objęcia miało nastąpić nie później niż w dniu 18 lutego 2011 r.

Potrącenie wierzytelności

W dniu 29 grudnia 2010 r. Emitent zawarł z Konsorcjum Stali Umowę potrącenia wierzytelności („Umowa potrącenia”). Strony Umowy potrącenia oświadczyły, iż Konsorcjum Stali przysługują istniejące oraz bezsporne wierzytelności wobec Emitenta (o łącznej wysokości 20.000.000 PLN) w postaci:

1. wierzytelności o zwrot pożyczki wynikającej z umowy pożyczki z dnia 12 lutego 2010 r. (następnie aneksowanej) w kwocie 10.000.000 PLN;
2. wierzytelności o zwrot pożyczki wynikającej z umowy pożyczki z dnia 26 lutego 2010 r. (następnie aneksowanej) w kwocie 10.000.000 PLN.

Strony Umowy potrącenia oświadczyły, iż Emitentowi przysługuje istniejąca oraz bezsporna wierzytelność wobec Konsorcjum Stali w kwocie 17.999.999,50 PLN z tytułu należnej wpłaty na poczet Akcji serii F zgodnie z Umową Objęcia, o której mowa wyżej.

Strony postanowiły, iż w dacie zawarcia Umowy potrącenia zmieniają umowny termin wymagalności wskazanych wyżej wierzytelności z tytułu pożyczek w następujący sposób:

1. kwota 17.999.999,50 PLN jest wymagalna na dzień zawarcia Umowy potrącenia, tj. 29 grudnia 2010 r.;
2. kwota w wysokości 2.000.000,50 PLN wynikająca z umowy pożyczki z dnia 26 lutego 2010 r. podlega zwrotowi do dnia 18 lutego 2011r.

Strony zmieniły również termin wymagalności wierzytelności z tytułu należnej wpłaty na poczet Akcji serii F zgodnie z Umową Objęcia na dzień zawarcia Umowy potrącenia, tj. 29 grudnia 2010 r.

Zgodnie z Umową potrącenia Emitent i Konsorcjum Stali dokonały wzajemnego potrącenia wierzytelności o zwrot pożyczek (umowa pożyczki z dnia 12 lutego 2010 r. oraz umowa pożyczki z dnia 26 lutego 2010 r.) z wierzytelnością z tytułu wpłaty na poczet Akcji serii F wynikającą z Umowy Objęcia, w następstwie czego wierzytelności umorzyły się wzajemnie do wysokości wierzytelności niższej. Jednocześnie Emitent zobowiązał się do zapłaty pozostałej kwoty nieuregulowanej wierzytelności w wysokości 2.000.000,50 PLN wynikającej z umowy pożyczki z dnia 26 lutego 2010 r. najpóźniej do dnia 18 lutego 2011 r.

22.1 Istotne Umowy Zawarte Przez Podmioty z Grupy Emitenta

Jako umowy istotne z punktu widzenia działalności Emitenta i zawarte przez pozostałe podmioty z Grupy Emitenta, Emitent uznał jedynie umowy finansowe (umowy kredytu, ubezpieczenia, factoringowe), umowę dzierżawy zawartą przez Betstal sp. z o.o. oraz umowę o dofinansowanie zawartą przez Passat Stal S.A.

Bowim-PODKARPACIE SP. Z O.O.

1. W dniu 17 maja 2007 r. Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie („Bowim-Podkarpacie”) zawarł z Polfactor S.A. z siedzibą w Warszawie („Faktor”) umowę faktoringu nr 38/2007, siedmiokrotnie aneksowaną („Umowa”). Na mocy Umowy Faktor zobowiązał się do nabywania, za cenę równą wartości brutto faktury, wierzytelności pieniężnych przysługujących Bowim-Podkarpacie wobec jego dłużników. Zgodnie z Umową, Bowim Podkarpacie scedował na Faktora wszystkie bezsporne wierzytelności powstałe po dniu zawarcia Umowy wobec dłużników wymienionych w załączniku do Umowy. Umowa określa maksymalny pułap nabywanych przez Faktora wierzytelności, który wynosi 3.000.000 PLN (trzy miliony złotych) na dostawcę. Faktorowi przysługuje prowizja w wysokości 0,2% od nabytej wierzytelności oraz odsetki od ustalonego codziennie salda zliczek. Tytułem zabezpieczenia roszczeń Faktora wynikających z Umowy Bowim-Podkarpacie zobowiązał się do wystawienia Faktorowi weksła własnego in blanco z deklaracją wekslową, dokonania na rzecz Faktora cesji wierzytelności z bieżącego rachunku bankowego Bowim-Podkarpacie (umowa o cesję z dnia 17 maja 2007 r.) oraz do dokonania cesji praw z polisy ubezpieczeniowej zawartej z Euler Hermes. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z prawem jej rozwiązania za uprzednim 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.
2. W dniu 5 lipca 2010 r. Bowim-Podkarpacie zawarł z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce („Coface”) umowę ubezpieczenia (nr polisy 1944-1), której przedmiotem jest ochrona ubezpieczeniowa należności z tytułu sprzedaży metali i rud metali („Umowa Ubezpieczenia”). Ochroną ubezpieczeniową objęte są wszelkie ubezpieczone i prawnie uzasadnione należności przysługujące Emitentowi, jeżeli brak zapłaty wynika bezpośrednio i wyłącznie z ryzyka handlowego, tzn. (i) niewypłacalności dłużnika, lub (ii) opóźnienia w zapłacie. Składka minimalna wynosi 90.000 PLN za okres ubezpieczeniowy. Maksymalna kwota wypłaconego odszkodowania za dany okres ubezpieczeniowy stanowi 30-krotność składek zapłaconych za dany okres rozliczeniowy. Okres ubezpieczeniowy został określony jako 12 miesięcy, tj. od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011r. Umowa Ubezpieczeniowa ulega przedłużeniu na kolejne okresy ubezpieczeniowe wynoszące 12 miesięcy, chyba że jedna ze stron zawiadomi na piśmie drugą stronę, najpóźniej na 1 miesiąc przed upływem danego okresu ubezpieczeniowego o wypowiedzeniu Umowy Ubezpieczeniowej z upływem tego okresu ubezpieczeniowego. Próg zgłaszania przeterminowanych należności wynosi 5.000 PLN. Coface zadeklarował przejście limitów kredytowych poniżej 1.000.001 PLN obowiązujących na ostatni dzień umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego zawartej pomiędzy Emitentem a Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie. Przejęte limity kredytowe będą obowiązywały do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia obowiązywania decyzji o ustaleniu limitu kredytowego przez Coface, podjętej na podstawie oceny przez Coface sytuacji finansowej dłużników, których dotyczy przejście limitów od Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Pozostałe szczegółowe informacje dotyczące

zakresu i zasad ubezpieczenia i wypłaty odszkodowania zawarte są w Umowie Ubezpieczenia oraz „Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia. Polisa Globalliance” z dnia 1 stycznia 2008 r., których część stanowią Moduły wymienione w Umowie Ubezpieczenia.

BETSTAL SP. Z O.O.

1. W dniu 23 czerwca 2008 r. Betstal Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach („Betstal”) zawarł z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Fortis”) umowę o kredyt nieodnawialny, która została następnie czterokrotnie aneksowana („Umowa”). Na mocy Umowy Fortis zobowiązał się do udzielenia kredytu w wysokości 800.000 PLN na okres kredytowania do dnia 21 czerwca 2013 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi stopę WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększoną o 1,5 punktu procentowego. Kredyt spłacany jest w 55 równych ratach miesięcznych wraz z odsetkami do 5 dnia każdego miesiąca. Tytułem zabezpieczenia roszczeń Fortis wynikających z Umowy Betstal wystawił na rzecz Fortis weksel własny in blanco z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Ponadto Emitent udzielił poręczenia cywilnego do kwoty 800.000 PLN oraz złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji z umowy poręczenia. W drodze aneksu nr 2 zawartego w dniu 8 czerwca 2009 r. postanowiono o zabezpieczeniu roszczeń Fortis przez ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w postaci przewłaszczenia na zabezpieczenie zapasów magazynowych należących do Emitenta o wartości nie niższej niż 2.000.000 PLN oraz o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw ruchomych – zapasach magazynowych. Na mocy aneksu nr 4 z dnia 5 października 2009 r. wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie w formie cesji praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia zapasów magazynowych. W dniu 5 października 2009 r. Emitent zawarł z Fortis umowę cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów magazynowych w postaci wyrobów stalowych CKZ, zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń i Asekuracji „WARTA” S.A.

Kredyt został spłacony w dniu 01 czerwca 2011r.

2. Betstal Sp. z o.o. jest stroną umowy dzierżawy zawartej w dniu 19 lutego 2004 r. z Zakładami Mechanicznymi Bumar-Łąbędy S.A. jako z wydierżawiającym („Umowa Dzierżawy”). Przedmiotem dzierżawy jest pomieszczenie magazynowe o powierzchni 5605 m² (o takiej powierzchni od 1 kwietnia 2008 r.), pomieszczenie socjalne o powierzchni 80 m², pomieszczenie biurowe o powierzchni 30 m² oraz teren przed halą o powierzchni 120 m². Umowa była siedmiokrotnie aneksowana. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z prawem wypowiedzenia dla każdej ze stron z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

PASSAT-STAL S.A.

1. W dniu 28 września 2006 r. PASSAT-STAL S.A. z siedzibą w Białej k/ Płocka („Passat-Stal”) zawarł z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę nr 202-127/LW/I/35/2006 kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, siedmiokrotnie aneksowaną („Umowa”) z limitem w kwocie 6.490.000 PLN (słownie: sześć milionów czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) z terminem ostatecznej spłaty do dnia 28 kwietnia 2013r. W ramach tego limitu Bank udzielił Emitentowi Kredytu: (i) w rachunku bieżącym w wysokości 50% limitu oraz (ii) obrotowego odnawialnego w wysokości 100% limitu. Bank zobowiązał się do otwarcia akredytyw dokumentowych (z zastrzeżeniami wynikającymi z Umowy). Kredyt został udzielony na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z działalności wykonywanej przez Passat-Stal działalności. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M dla miesięcznych okresów obrachunkowych powiększonej o marżę Banku w wysokości 1,1% p.p. W Umowie szczegółowo określono sposób udostępnienia oraz wykorzystania Kredytu. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowiły:

- (i) klauzula potrącenia wierzytelności Banku z rachunku Passat-Stal prowadzonego w Banku,
- (ii) pełnomocnictwo do rachunku bankowego,
- (iii) hipoteka kaucyjna do kwoty 4.270.000 PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w miejscowości Biała oraz własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, wpisanego do KW nr PL1P/00025247/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Płocku VI Wydział Ksiąg Wieczystych,
- (iv) hipoteka kaucyjna do kwoty 5.819.683,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w miejscowości Biała oraz własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, wpisanego do KW nr PL1P/00025247/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Płocku VI Wydział Ksiąg Wieczystych,
- (v) przelew praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości,
- (vi) weksel in blanco wystawiony wraz z deklaracją wekslową,
- (vii) przelew wierzytelności gospodarczych z Umowy najmu z 12 czerwca 2007r. zawartej pomiędzy Passat-Stal S.A. a Płockim Parkiem Przemysłowo – Technologicznym S.A., oraz
- (viii) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 97 Prawa bankowego.

W dniu 25 sierpnia 2011 r. kredyt został spłacony.

2. W dniu 25 marca 2008 r. PASSAT-STAL S.A. z siedzibą w Białej k/ Płocka („Passat-Stal”) zawarł z bankiem RBS Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie (poprzednio ABN AMRO Bank (Polska) S.A.) („Bank”) umowę kredytu nr 10/2008, osiemnastokrotnie aneksowaną („Umowa”) do kwoty 18.500.000 PLN (słownie: osiemnaście milionów pięćset tysięcy złotych) z terminem ostatecznej spłaty do dnia 08 sierpnia 2011 r. („Kredyt”). Kredyt może być wykorzystywany w formie odnawialnego ciągnięcia w rachunku bieżącym. Bank zobowiązał się również do otwierania akredytyw i udzielania gwarancji. Celem Kredytu było finansowanie bieżącej działalności Passat-Stal. Od kwoty wykorzystanego Kredytu Bank pobiera odsetki według stanu z końca każdego dnia, na podstawie stopy Tomorrow/Next WIBOR. Bank pobierał marżę od wykorzystanego Kredytu w postaci ciągnięć w wysokości 350 p.b. w skali roku. W Umowie szczegółowo określono sposób udostępnienia oraz wykorzystania Kredytu. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowiły:

- (i) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Passat-Stal na zapasach do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 14.000.000 PLN,
- (ii) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej ww. przedmiotu zastawu,
- (iii) cesja należności handlowych w łącznej kwocie nie niższej niż 2.000.000 PLN,
- (iv) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej należności handlowych,
- (v) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie dotyczącym ubezpieczenia nieruchomości położonej w miejscowości Biała, przy ul. Augustyna Kordeckiego 23, dla której Sąd Rejonowy w Płocku, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW PL1P/00116791/2,
- (vi) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 27.750.000 PLN ustanowiona na
 - (a) nieruchomości położonej w miejscowości Biała, przy ul. Augustyna Kordeckiego 23, dla której Sąd Rejonowy w Płocku, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW PL1P/00025247/9 oraz na
 - (b) nieruchomości położonej w miejscowości Biała, przy ul. Augustyna Kordeckiego 23, dla której Sąd Rejonowy w Płocku, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW PL1P/00116791/2,
- (vii) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Passat-Stal na „Linii do profilowania kształtowników zimnogiętych” do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 2.412.000 PLN,
- (viii) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej „Linii do profilowania kształtowników zimnogiętych”,
- (ix) weksel własny in blanco złożony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
- (x) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 22.200.000 PLN.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. kredyt został spłacony.

3. W dniu 11 sierpnia 2011 r. PASSAT-STAL S.A. z siedzibą w Białej k/ Płocka („Passat-Stal”) zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) umowę nr M0004393 o kredyt inwestycyjny („Umowa”) w wysokości 20.900.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset tysięcy złotych) („Kredyt”) z ostatecznym terminem spłaty do dnia 31 sierpnia 2016 r. Kredyt został udzielony na refinansowanie kredytów zaciągniętych przez Passat-Stal w PKO Bank Polski S.A. oraz RBS Bank S.A., o których mowa w punkcie 1 i 2 powyżej. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonym o marżę Banku w wysokości 1,9% p.p. Wysokość marży może ulec zmianie zgodnie z postanowieniami Umowy. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią:
- (i) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Passat-Stal prowadzonymi w Banku,
 - (ii) hipoteka łączna umowna do kwoty 37.350.000,00 PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w miejscowości Biała wraz z prawem własności budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości, wpisanego do KW nr PL1P/00025247/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Płocku, VI Wydział Ksiąg Wieczystych oraz na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w miejscowości Biała wraz z prawem własności budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości, wpisanego do KW nr PL1P/00116791/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Płocku, VI Wydział Ksiąg Wieczystych,
 - (iii) cesja praw z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, dla których Sąd Rejonowy w Płocku, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr PL1P/00025247/9 oraz KW nr PL1P/00116791/2,
 - (iv) poręczenie cywilne ustanowione na rzecz Banku przez Emitenta,
 - (v) podporządkowanie aktualnych i przyszłych wierzytelności wynikających z pożyczek udzielonych Passat-Stal przez Emitenta pierwszeństwu wierzytelności Banku,
 - (vi) zastaw rejestrowy na maszynach należących do Passat-Stal – linii do cięcia poprzecznego blach od 1,5 mm do 8 mm, maszynie do produkcji rur od 0,8 mm do 3,2 mm, linii do cięcia wzdłużnego blach od 1,5 mm do 8 mm oraz sześciu suwnicach o udźwigu 5 ton i 25 ton, jak również cesja praw z polis ubezpieczeniowych tych maszyn,
 - (vii) zastaw rejestrowy na maszynie do produkcji rur od 1,5 mm do 6,4 mm oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej maszyny,
 - (viii) zastaw rejestrowy na zapasach, stanowiących arkusze blachy i profile stalowe oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tych zapasów,
 - (ix) oświadczenie Passat-Stal o poddaniu się egzekucji bankowej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Passat-Stal wykorzystał kwotę 20.900.000 PLN, co stanowi jednocześnie poziom jego zadłużenia z tytułu tego kredytu.

4. W dniu 11 sierpnia 2011 r. PASSAT-STAL S.A. z siedzibą w Białej k/ Płocka („Passat-Stal”) zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) umowę nr M0004394 o kredyt obrotowy („Umowa”) do kwoty w wysokości 4.000.000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych) („Kredyt”) z ostatecznym terminem spłaty do dnia 31 sierpnia 2012 r. Kredyt został udzielony na finansowanie bieżącej działalności Passat-Stal. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonym o marżę Banku w wysokości 1,9% p.p. Wysokość marży może ulec zmianie zgodnie z postanowieniami Umowy. Zabezpieczenie spłaty Kredytu stanowią:
- (i) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Passat-Stal prowadzonymi w Banku,
 - (ii) hipoteka łączna umowna do kwoty 37.350.000,00 PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w miejscowości Biała wraz z prawem własności budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości, wpisanego do KW nr PL1P/00025247/9 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Płocku, VI Wydział Ksiąg Wieczystych oraz na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w miejscowości Biała wraz z prawem własności budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości, wpisanego do KW nr PL1P/00116791/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Płocku, VI Wydział Ksiąg Wieczystych,

- (iii) cesja praw z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, dla których Sąd Rejonowy w Płocku, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr PL1P/00025247/9 oraz KW nr PL1P/00116791/2,
- (iv) poręczenie cywilne ustanowione na rzecz Banku przez Emitenta,
- (v) podporządkowanie aktualnych i przyszłych wierzytelności wynikających z pożyczek udzielonych Passat-Stal przez Emitenta pierwszeństwu wierzytelności Banku,
- (vi) oświadczenie Passat-Stal o poddaniu się egzekucji bankowej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Passat-Stal wykorzystał kwotę 3.755.956 PLN, co stanowi jednocześnie poziom jego zadłużenia z tytułu tego kredytu.

Inne umowy

1. W dniu 6 lutego 2008 r. PASSAT-STAL S.A. z siedzibą w Białej k/ Płocka („Passat-Stal”) zawarł z Polfactor S.A. z siedzibą w Warszawie („Faktor”) umowę faktoringu dwunastokrotnie aneksowaną („Umowa”). Na mocy Umowy Faktor zobowiązał się do nabywania, za cenę równą wartości brutto faktury, wierzytelności pieniężnych przysługujących Passat-Stal wobec jego dłużników. Zgodnie z Umową, Passat-Stal scedował na Faktora wszystkie bezsporne wierzytelności powstałe po dniu zawarcia Umowy wobec dłużników – odbiorców z tytułu dostaw wyrobów stalowych. Umowa określa maksymalny pułap nabywanych przez Faktora wierzytelności, który wynosi 10.000.000 PLN (dziesięć milionów złotych) na dostawcę. Faktorowi przysługuje prowizja w wysokości 0,2% od nabytej wierzytelności, nie mniej niż 4.000 PLN miesięcznie. Faktorowi przysługują odsetki dyskontowe w wysokości równej zmiennej stopie WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych (1M) powiększonej o marżę w wysokości 1,4p.p. Tytułem zabezpieczenia roszczeń Faktora wynikających z Umowy Passat-Stal zobowiązał się do wystawienia Faktorowi weksła własnego in blanco z deklaracją wekslową, wyraził zgodę na zarachowanie (pobranie) ze swojego rachunku kwot na należności Faktora z tytułu umowy faktoringu krajowego z regresem nr 38/2007 zawartej z Bowim-Podkarpacie sp. z o.o. oraz wyraził zgodę na zarachowanie (pobranie) ze swojego rachunku kwot na należności Faktora z tytułu umowy faktoringu krajowego z regresem nr 08/2006 zawartej z Bowim S.A. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z prawem jej rozwiązania za uprzednim 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.
2. W dniu 30 grudnia 2008 r. PASSAT-STAL S.A. z siedzibą w Białej k/ Płocka („Passat-Stal”) zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie (dalej „Instytucja Wdrażająca”) umowę o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00 w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, pięciokrotnie aneksowaną („Umowę o Dofinansowanie”). Umowa o Dofinansowanie dotyczy dofinansowania realizacji Projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości” ze środków publicznych. Zgodnie z Umową o Dofinansowanie całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 34.415.812,15 PLN, całkowita kwota wydatków kwalifikujących się od objęcia wsparciem związanych z realizacją Projektu wynosi 29.467.287,20 PLN. Na podstawie Umowy o Dofinansowanie Instytucja Wdrażająca zobowiązała się do udzielenia Passat-Stal dofinansowania na realizację Projektu do maksymalnej wysokości 17.680.372,32 PLN nie przekraczającej 60% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem (po spełnieniu warunków określonych w Umowie o Dofinansowanie oraz rozporządzeniu Ministra Rozwoju Regionalnego z dnia 7 kwietnia 2008 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 (Dz.U. Nr 68, poz. 414). Okres kwalifikowalności wydatków do Projektu kończy się w dniu 30 września 2011 r. Zgodnie z Umową o Dofinansowanie zabezpieczeniem ustanawianym na okres realizacji Projektu jest weksel in blanco opatrzony klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.
3. W dniu 31 maja 2010 r. PASSAT-STAL S.A. („Passat-Stal”) jako kupujący zawarł z EMS Makine Sanayi ve Ticaret Kollektif Sirketi Mustafa El ve Ortagi z siedzibą w Izmit Kocaeli w Turcji, umowę sprzedaży dotyczącą (i) linii do cięcia (*slitting line*), (ii) linii do kształtowania (*pipe and profile line*) oraz (iii) pozycjonera do taśm stalowych (*positioner for steel strips*) za łączną kwotę 2.070.000 euro.
4. W dniu 04 listopada 2010r. PASSAT-STAL S.A. („Passat-Stal”) jako kupujący zawarł z EMS Makine Sanayi ve Ticaret Kollektif Sirketi Mustafa El ve Ortagi z siedzibą w Izmit Kocaeli w Turcji, umowę sprzedaży maszyny do produkcji rur i profili (*tube and profile line*) na kwotę 1.200.000,00 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy 00/100) EUR.
5. W dniu 23 sierpnia 2010 r. PASSAT-STAL S.A. („Passat-Stal”) jako kupujący zawarł z BRE Leasing sp. z o.o. („BRE Leasing”) Umowę leasingu nr PASSAT-STA/WA/111454/2010 („Umowa leasingu”). Przedmiotem leasingu jest maszyna do cięcia poprzecznego blach SACMA typ SP4A-200 o wartości 2.948.960 PLN netto. Podstawowy okres Umowy leasingu wynosi 60 miesięcy. Termin płatności ostatniej raty leasingowej upływa w dniu 31 sierpnia 2015 r. Zabezpieczenie stanowi wystawiony przez Passat Stal weksel własny wraz z deklaracją wekslową.
6. W dniu 9 września 2010 r. PASSAT-STAL S.A. („Passat-Stal”) jako kupujący zawarł z Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie („Konsorcjum Stali”) jako sprzedającym Umowę dostawy („Umowa dostawy”). Przedmiotem Umowy dostawy jest określenie zasad sprzedaży wyrobów hutniczych przez Konsorcjum Stali w formie (i) dostaw do miejsc wskazanych przez Passat Stal lub (ii) odbiorów własnych Passat Stal z oddziałów Konsorcjum Stali. Sprzedaż i odbiory lub dostawy będą dokonywane na podstawie pisemnych zamówień Passat Stal. Zapłata Passat Stal za zakupione wyroby hutnicze, następuje na podstawie faktur, wystawianych przez Konsorcjum Stali po dostawie lub odbiorze, w terminie 60 dni od daty sprzedaży. Na podstawie Umowy pośrednictwa Konsorcjum Stali udzieliło Passat Stal limitu kupieckiego z tytułu zakupu do wysokości 10.000.000 PLN. Do wysokości tego limitu Konsorcjum Stali zobowiązało się do realizacji na rzecz Passat Stal dostaw z odroczonym terminem płatności, tj. 60 dni od daty sprzedaży. Umowa dostawy została zawarta na czas nieokreślony, przy czym każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania Umowy dostawy z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. W celu zabezpieczenia transakcji ustanowiono następujące zabezpieczenia:
 - (i) weksel in blanco Passat Stal poręczony przez Emitenta,
 - (ii) umowę poręczenia zawartą z Emitentem.

7. W dniu 17 września 2010 r. PASSAT-STAL S.A. („Passat-Stal”) jako zamawiający zawarł z INTERBUD Marcin Dunajski z siedzibą w Toruniu („Wykonawca”) umowę o roboty budowlane nr 3/passat/2010 („Umowa”). Na podstawie Umowy Passat-Stal powierzył Wykonawcy zrealizowanie zadania pn. „Budowa Hali Produkcyjno-Magazynowej”. Zakres robót zgodnie z Umową obejmuje wykonanie estakady suwnicowej w hali magazynowo-produkcyjnej wraz z dokumentacją wykonawczą. Za wykonanie przedmiotu Umowy Passat-Stal zobowiązał się zapłacić Wykonawcy wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 1.666.000 PLN plus należny podatek od towarów i usług (VAT).
8. W dniu 17 lutego 2011 r. PASSAT-STAL S.A. („Passat-Stal”) jako zamawiający zawarł z INTERBUD Marcin Dunajski z siedzibą w Toruniu („Wykonawca”) umowę o roboty budowlane nr 4/passat/2011 („Umowa”). Na podstawie Umowy Passat-Stal powierzył Wykonawcy zrealizowanie zadania pn. „Budowa Hali Produkcyjno-Magazynowej – Roboty dodatkowe” obejmuje wzmocnienie podłoża pod podbudowę i projekt zamienny posadzki wzmocnionej, wykonanie fundamentów maszyn, wykonanie zabudowy łączenia ścian, wykonanie korytowania i dostawa materiałów do wykonania podbudowy i posadzki placu manewrowego przed wjazdem do hali, wykonanie dodatkowej bramy wjazdowej wraz z przebudową konstrukcji i montaż okien, usunięcie fundamentów żelbetowych po trafostacji oraz przełożenie kolizji przewodów elektrycznych w hali, wykonanie docieplenia cokołu hali. Za wykonanie przedmiotu Umowy Passat-Stal zobowiązał się zapłacić Wykonawcy wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 200.000 PLN plus należny podatek od towarów i usług (VAT).

23 Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

Poza informacjami pochodzącymi z źródeł:

- World Steel Association – organizacji zrzeszającej największych producentów stali na świecie (www.worldsteel.org),
- Hutniczej Izby Przemysłowo – Handlowej – organizacji zrzeszającej podmioty funkcjonujące na polskim rynku hutnictwa żelaza i stali (www.hiph.com.pl),
- Polska Unia Dystrybutorów Stali (www.puds.pl),

w Prospekcie Emisyjnym nie zamieszczono informacji osób trzecich ani oświadczeń ekspertów.

Przy sporządzaniu Prospektu korzystano z wyżej wymienionych informacji i informacje takie były przytaczane w dokładny sposób. W stopniu, w jakim Emitent jest świadom, oraz w stopniu, w jakim jest on w stanie ocenić, to nie zostały pominięte żadne fakty, wskutek których przytoczone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzające w błąd

24 Dokumenty udostępnione do wglądu

Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniany w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.bowim.pl) oraz Oferującego (www.idmsa.pl). Prospekt w formie drukowanej dostępny będzie:

- w siedzibie Emitenta – ul. Niwecka 1E, 41-200 Sosnowiec,
- w siedzibie Oferującego – Mały Rynek 7, 31-041 Kraków.

W okresie ważności dokumentu rejestracyjnego w siedzibie Emitenta udostępnione będą do wglądu:

- statut,
- KRS,
- regulaminy organów Emitenta,
- skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2008-2010, wraz z opiniami biegłego rewidenta,
- sprawozdania finansowe Emitenta i jego jednostek zależnych za lata 2008-2010.

25 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent posiada udziały w następujących przedsiębiorstwach:

1. Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. 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.
2. Betstal Sp. z o.o. 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.
3. Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej, 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.

Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.

Emitent posiada w Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. udziały stanowiące 75% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 85,7% głosów na zgromadzeniach wspólników Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. (Emitent objął przedmiotowe udziały w kapitale założycielskim powyższej spółki, zgodnie z umową spółki z dnia 2 września 2005 r.; rejestracja Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców KRS nastąpiła dnia 21 października 2005 r.). Jednocześnie, członkowie Zarządu Emitenta są członkami Rady Nadzorczej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. jest sprzedaż wyrobów hutniczych, w tym w szczególności blach, prętów, w tym zbrojeniowych, kształtowników, rur oraz profili.

Betstal Sp. z o.o.

Emitent posiada w Betstal Sp. z o.o. udziały stanowiące 90% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 90% głosów na zgromadzeniach wspólników Betstal Sp. z o.o. (Emitent nabył przedmiotowe udziały zgodnie z umowami sprzedaży udziałów zawartymi pomiędzy Emitentem, a osobami fizycznymi z dnia 22 sierpnia 2007 r. oraz z dnia 20 lipca 2011 r.). Działalność produkcyjna Betstal Sp. z o.o. wykonywana jest wyłącznie na potrzeby Emitenta.

Podstawową działalnością Betstal Sp. z o.o. jest prefabrykacja zbrojenia.

Passat-Stal S.A.

Emitent posiada w Passat-Stal S.A. akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające 100% głosów na walnych zgromadzeniach Passat-Stal S.A. Emitent został jedynym akcjonariuszem Passat-Stal S.A. w związku ze ziszczeniem się warunków wskazanych w Umowie Inwestycyjnej, o której mowa w pkt 22 „Dokumentu rejestracyjnego”.

Podstawową działalnością Passat-Stal S.A. 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.

Na koniec 2010r. wartość wyemitowanego kapitału wyniosła 12.076.538,00 PLN, natomiast kapitał z aktualizacji wyceny ukształtował się na poziomie 8.058.315,21 PLN. Ponadto, spółka Passat-Stal S.A. utworzyła rezerwy, które wg stanu na 31 grudnia 2010r. wyniosły: - z tytułu podatku odroczonego 2.227.035,00 PLN, - na świadczenia emerytalne i podobne 5.424,71 PLN oraz – pozostałe rezerwy w kwocie 133.165,73 PLN. Wypracowany na koniec grudnia ub. r. zysk netto, w wysokości 1.696.196,61 PLN, został w całości przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych. Wartość należności i zobowiązań Passat-Stal S.A. wobec Emitenta wyniosła odpowiednio 2.804,13 PLN i 6.073.868,04 PLN (w tym zobowiązania z tytułu: - pożyczek 1.973.040,03 PLN, - dostaw i usług 4.100.828,01 PLN). Wartość akcji Passat-Stal w księgach Bowim S.A. wynosi 15.529.517,64 PLN (zarówno na koniec roku 2010, jak i na dzień zatwierdzenia Prospektu).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wartość należności i zobowiązań wyniosła 10.284,42 PLN i 19.239.219,74 PLN (w tym zobowiązania z tytułu: - pożyczek 1.973.040,03 PLN i 17.236.503,02 PLN).

IV. DOKUMENT OFERTOWY

1 Osoby odpowiedzialne

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich stosowne oświadczenia zamieszczono w pkt. 1. Dokumentu rejestracyjnego

2 Czynniki ryzyka

Opis czynników ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych akcji i potrzeb oceny ryzyka rynkowego powiązanego z tymi akcjami zamieszczono w Części II Prospektu emisyjnego.

3 Podstawowe informacje

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Emitent oświadcza, że jego zdaniem na dzień zatwierdzenia Prospektu 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 Grupy Emitenta oraz w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela: Informacja dotycząca kapitalizacji i zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta (tys. PLN)

Lp.	Pozycja	30.06.2011
I	Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (I.A.+I.B+I.C)	294.402
A	Gwarantowane (opis rodzajów gwarancji)	-
B	Zabezpieczone (z opisem zabezpieczonych aktywów)	87.271
C	Niegwarantowane/niezabezpieczone	207.131
II	Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego) (II.A.+II.B+II.C)	9.7774
A	Gwarantowane (opis rodzajów gwarancji)	-
B	Zabezpieczone (z opisem zabezpieczonych aktywów)	1.453
C	Niegwarantowane/niezabezpieczone	8.321
III	Kapitał własny	112.469
A	Kapitał zakładowy	1.951
B	Rezerwa ustawowa (kapitał zapasowy, rezerwy itd.)	650
C	Inne rezerwy (rezerwy z bilansu)	109.868

Źródło: Emitent

Tabela: Informacja dotycząca wartości zadłużenia netto Grupy Emitenta (tys. PLN)

Lp.	Pozycja	30.06.2011
A	Środki pieniężne	918
B	Ekwiwalent środków pieniężnych (weksle, czeki)	-
C	Papiery krótkoterminowe przeznaczone do obrotu	-
D	Płynność (A+B+C)	918
E	Bieżące należności finansowe	202.681
F	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	86.822
G	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	448
H	Inne krótkoterminowe zadłużenia finansowe	51.409
I	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	138.679
J	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	- 64.920
K	Długoterminowe kredyty i pożyczki	1.344
L	Wyemitowane obligacje	-
M	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	109
N	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	1.453
O	Zadłużenie finansowe netto (J+N)	- 63.467

Źródło: Emitent

Zabezpieczone aktywa (w tys. PLN):

- hipoteka na nieruchomości: 16.560 (opisana szczegółowo w pkt. 22 – umowa nr 2, umowa nr 5, umowa nr 9),
- zastaw rejestrowy na zapasach 123.300 (opisany szczegółowo w pkt. 22 - umowa nr 2 i 10, umowa nr 5, umowa nr 11 ,
- cesja należności 21.000 (opisana szczegółowo w pkt. 22– umowa nr 1).

Tabela: Informacja dotycząca zadłużenia warunkowego Grupy Emitenta (tys. PLN)

Lp.	Pozycja	30.06.2011
A	Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	-
B	Poręczenia wekslowe	28.937,16

Źródło: Emitent

Emitent posiada zadłużenie warunkowe i pośrednie w postaci gwarancji bankowej oraz udzielonych poręczeń.

Poręczenia zostały szczegółowo opisane w pkt. 19 „Dokumentu rejestracyjnego”.

3.3 Interesy osób zaangażowanych w Ofertę

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, podmiotami zaangażowanymi w Ofertę Publiczną Akcji serii D oraz G są – oprócz Emitenta, w którego interesie leży powodzenie emisji Akcji Serii G oraz sprzedaży Akcji serii D – wszyscy jego obecni akcjonariusze, w szczególności akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji Emitenta, tj. Adam Kidała, Jacek Rożek, Jerzy Wodarczyk, Supernova IDM Fund S.A. oraz Konsorcjum Stali, którzy są zainteresowani wzrostem wartości posiadanych przez nich akcji.

Podmiotami zaangażowanymi w Ofertę Publiczną są również:

- Oferujący - Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, którego wynagrodzenie zależy od powodzenia Oferty publicznej. Wobec powyższego Oferujący zainteresowany jest uzyskaniem w najwyższej cenie emisyjnej Akcji Oferowanych oraz objęciem przez inwestorów jak najwyższej liczby akcji w Ofercie publicznej. Oferujący posiada akcje Emitenta. Posiadany przez oferującego pakiet akcji nie jest pakietem znaczącym, ponieważ nie uprawnia do wykonywania co najmniej 5% głosów na WZA.
- Wprowadzający - Supernova IDM Fund S.A. jest zainteresowana osiągnięciem jak najwyższej ceny sprzedaży Akcji serii D oraz objęciem przez inwestorów jak najwyższej liczby akcji w Ofercie publicznej. Ponadto, Pan Mieczysław Halk, członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest Wiceprezesem Zarządu Wprowadzającego, jednak w ocenie Emitenta nie rodzi to konfliktu interesów z funkcją pełnioną wobec Emitenta.
- Doradca Finansowy – PROFESCAPITAL Sp. z o.o., którego wynagrodzenie zależy od powodzenia Oferty publicznej. Doradca Finansowy nie posiada akcji Emitenta,
- Doradca Prawny – Stolarek & Grabalski Kancelaria Prawnicza Sp. k. z siedzibą w Warszawie, którego wynagrodzenie nie zależy od powodzenia Oferty publicznej. Doradca Prawny nie posiada akcji Emitenta.

W związku z powyższym w odniesieniu do Emitenta, Wprowadzającego, Oferującego i Doradcy Finansowego nie istnieje żaden konflikt interesów pomiędzy podmiotami wymienionymi powyżej, który mógłby wystąpić w związku z przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty Publicznej Akcji Serii D oraz G.

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Cele emisyjne oraz oczekiwana wartość wpływów z emisji Akcji serii G

Publiczna oferta obejmuje emisję Akcji serii G. Przy założeniu ustalenia Ceny Emisyjnej na poziomie ceny maksymalnej, równej 11 PLN i objęciu 100% akcji przez inwestorów, szacowane wpływy netto z tytułu emisji Akcji serii G Emitenta wyniosą ok. 11,34 mln PLN.

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji serii G, zostaną przeznaczone na zwiększenie poziomu kapitału obrotowego. Spółka planuje przeznaczyć na ten cel 11,34 mln PLN. Emitent planuje, że cel ten w całości zostanie sfinansowany ze środków pozyskanych z emisji. W przypadku gdyby środki pozyskane w publicznej ofercie okazały się niewystarczające na realizację tego celu, Spółka sfinansuje go dodatkowo z wypracowywanych zysków lub kredytów bankowych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu 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 Grupy Emitenta oraz w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu. Kapitał obrotowy będzie wykorzystany przez Emitenta na sfinansowanie planowanego zwiększenia stanu należności i zapasów, co wynika z oczekiwanego przez Zarząd wzrostu przychodów Spółki. Przeznaczenie środków na zwiększenie poziomu kapitału obrotowego, ma na celu poprawę płynności finansowej Grupy Emitenta, a tym samym jej efektywności (Emitent wskazał to w czynniku ryzyka 2.4 - Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego). Zwiększenie kapitału obrotowego pozwoli Emitentowi, zgromadzić znaczną ilość zapasów w momencie, kiedy ceny u dostawców będą kształtowały się na korzystnym poziomie. Nabywanie zapasów w momencie, kiedy ceny u dostawców będą kształtowały się na korzystnym poziomie, może pozytywnie wpłynąć na poziom generowanych przez Grupę Emitenta marż na sprzedaży (ale nie musi, wszystko zależy również od kształtowania się cen na poszczególne wyroby oferowane przez Grupę Emitenta – czynnik ryzyka 2.4 - Ryzyko związane z zarządzaniem stanami magazynowymi).

Emitent z pozyskanych środków nie zamierza dokonywać spłaty zadłużenia.

4 Informacje o papierach wartościowych

4.1 Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 3.000.000 (słownie: trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela, w tym 1.100.000 (słownie: jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda oraz 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

W ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych jest 825.000 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii G oraz 1.425.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W ramach Transzy Otwartej oferowanych jest 275.000 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii G oraz 475.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW w Warszawie:

- 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,
- nie więcej niż 1.100.000 (słownie: jeden milion sto tysięcy) praw do Akcji serii G oraz
- nie więcej niż 1.100.000 (słownie: jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji jest, zgodnie z art. 430-432 KSH, Walne Zgromadzenie Emitenta.

Akcje Serii B

Dnia 9 lipca 2007 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło m.in. uchwałę w przedmiocie „splitu” akcji Emitenta. Zgodnie z dotychczasowym brzmieniem Statutu, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 1.275.000 PLN (słownie: jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzielił się na 12.750 (słownie: dwanaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt) Akcji serii A o wartości nominalnej po 100 PLN (słownie: sto złotych) każda. Po rejestracji uchwały, o której mowa powyżej, kapitał zakładowy Emitenta, dzielił się na 12.750.000 (słownie: dwanaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A; oraz
- 2) 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Akcje Serii D

Dnia 25 sierpnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło m.in. uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 3.882.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, o cenie emisyjnej w wysokości 8,50 PLN (słownie: osiem złotych i pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.

Akcje Serii D zostały zaoferowane w trybie wskazanym w art. 413 § 2 pkt 2 KSH, tj. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 inwestorów.

Podniesienie kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję Akcji serii D zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 7 października 2009 r.

Zgodnie z nowym brzmieniem Statutu kapitał zakładowy Emitenta dzielił się na 16.632.000 (słownie: szesnaście milionów sześćset trzydzieści dwa tysiące) akcji o wartości nominalnej po 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A;
- 2) 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B; oraz
- 3) 3.882.000 (słownie: trzy miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Emisja Akcji serii E

W dniu 9 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki („Uchwała o Emisji Akcji serii E”). Na podstawie Uchwały o Emisji Akcji serii E kapitał zakładowy Emitenta został podniesiony do kwoty 1.663.200 PLN (słownie: milion sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście złotych) do kwoty 1.739.700 PLN (słownie: milion siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset złotych), to jest o kwotę 76.500 PLN (słownie: siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję 765.000 (słownie: siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E („Akcje Serii E”) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o numerach kolejnych od 16.632.000 do 17.397.000. Cena emisyjna Akcji serii E została określona na 9,50 PLN (słownie: dziewięć złotych i pięćdziesiąt groszy).

Akcje Serii E zostały zaoferowane w trybie wskazanym w art. 431 § 2 pkt 1 KSH, tj. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do czterech następujących inwestorów:

- (a) Marka Graczykowski – oferta objęcia 382 500 (słownie: trzysta osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) Akcji serii E;
- (b) Agnieszki Stelmach – oferta objęcia 127 500 (słownie: sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) Akcji serii E;
- (c) Roberta Stelmacha – oferta objęcia 127 500 (słownie: sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) Akcji serii E; oraz
- (d) Przemysława Świątek – oferta objęcia 127 500 (słownie: sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) Akcji serii E.

Podniesienie kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję Akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

Emisja Akcji serii F

W dniu 17 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki („Uchwała o Emisji Akcji serii F”). Na podstawie Uchwały o Emisji Akcji serii F kapitał zakładowy Emitenta został podniesiony z kwoty 1.739.700 PLN (słownie: jeden milion siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset złotych) do kwoty 1.951.464,70 PLN (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote 70/100), to jest o kwotę 211.764,70 PLN (słownie: dwieście jedenaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt cztery złote 70/100) poprzez emisję 2.117.647 (słownie: dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F („Akcje Serii F”) o wartości

nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o numerach kolejnych od 17.397.000 do 19.514.647. Cena emisyjna Akcji serii F została określona na 8,50 PLN (słownie: osiem złotych i pięćdziesiąt groszy).

Akcje Serii F zostały zaoferowane w trybie wskazanym w art. 431 § 2 pkt 1 KSH, tj. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do jednego inwestora: Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Podniesienie kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję Akcji serii F zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 11 lutego 2011 r.

Akcje Serii G

Przepisy prawa, na mocy których zostały utworzone Akcje Serii G zostały szczegółowo omówione w pkt 4.6 „Dokumentu ofertowego”.

4.3 Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną

Akcje Serii B, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F oraz Akcje Serii G Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii B, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F oraz Akcje Serii G oraz Prawa do Akcji serii G Emitenta ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (adres KDPW: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa).

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą emitowanych papierów wartościowych jest złoty (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy).

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach KSH, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy wyznaczonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). Ustalając dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy, Walne Zgromadzenie (lub Rada Nadzorcza – jeżeli termin wypłaty dywidendy ustala Rada Nadzorcza) powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Regulacje w tym zakresie zawiera Tytuł czwarty Dział II Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Na mocy § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia osób uprawnionych, którym przysługuje prawo do dywidendy („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach KSH) oraz o terminie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może nastąpić najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy (dniu ustalenia osób uprawnionych do dywidendy).

Ponadto, zgodnie z § 26 Regulaminu Giełdy, emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych, już notowanych, jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW, który przekazuje środki z tytułu dywidendy bezpośrednio na rachunki uczestników KDPW, tj. domów maklerskich i banków powierników, które dalej przekazują środki pieniężne na rachunki osób uprawnionych do dywidendy. Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie i banki powiernicze.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez zagranicznego akcjonariusza (zarówno osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu

zawarta przez Polskę z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną lub z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną stanowi inaczej.

Zryczałtowany podatek dochodowy (z zastosowaniem właściwej stawki) pobierany jest przez spółkę wypłacającą dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, a następnie przekazywany przez nią na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Spółka jako płatnik tego podatku jest zobowiązana przesłać urzędowi skarbowemu deklarację o pobranym podatku, oraz przygotować informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, którą to informację przesyła akcjonariuszowi oraz urzędowi skarbowemu.

Zastosowanie stawki wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby (zarządu) lub zamieszkania zagranicznego akcjonariusza do celów podatkowych, uzyskaniem od tego akcjonariusza zaświadczeniem (tzw. certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Co do zasady, obowiązek dostarczenia certyfikatu spółce wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje przychody ze źródeł położonych w Polsce. Jak wskazano powyżej, certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika, czy ma prawo zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. W tym ostatnim przypadku, jeżeli zagraniczny akcjonariusz wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Zgodnie z art. 349 KSH, Statut Emitenta upoważnia Zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeśli emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 12 Statutu Emitenta akcje Emitenta mogą być umarżane. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Wlanego Zgromadzenia.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
- 7) Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa korporacyjne:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH), przy czym prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) (art. 406¹ KSH), które zwróciły się do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ KSH). Każdej Akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).

- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH).
- 3) Prawo do złożenia, w terminie 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, przyznane Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 KSH).
- 4) Prawo do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, przyznane Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 4 KSH).
- 5) Prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- 6) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.
- 7) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 8) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
- 9) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- 10) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane oraz prawo tego akcjonariusza do imiennego zaświadczenia o prawie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).
- 11) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 12) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz może również żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).
- 13) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 14) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- 15) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
- 16) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 17) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 18) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- 19) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

4.6 Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

Akcje Serii G

**Uchwała nr 4 z dnia 3.03. 2011 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Bowim S.A. z siedzibą w Sosnowcu („Spółka”)**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bowim S.A. z siedzibą w Sosnowcu („Spółka”) działając na podstawie art. 430, art. 431, art. 432 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych niniejszym uchwała, co następuje:

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.951.464,70 złotych (jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote 70/100) do kwoty nie wyższej niż 2.061.464,70 (dwa miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote 70/100) tj. o kwotę nie wyższą niż 110.000,00 zł (sto tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G („Akcje Serii G”) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje Serii G będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2011 r., tj. od dnia 1 stycznia 2011 r.

Akcje Serii G mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcji Serii G zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

Akcje Serii G oraz prawa do Akcji serii G podlegają dematerializacji w trybie i na warunkach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcje Serii G oraz prawa do Akcji serii G zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz będą miały formę zdematerializowaną.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- (a) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii G
- (b) dokonania podziału Akcji Serii G na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć Akcji serii G pomiędzy transzami,
- (c) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii G w poszczególnych transzach,
- (d) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii G,
- (e) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii G, w ramach poszczególnych transz,
- (f) odstąpienia od emisji Akcji Serii G lub zawieszenia oferty Akcji Serii G przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów oraz odstąpienia od emisji lub zawieszenia oferty z ważnych powodów po dniu rozpoczęcia zapisów na akcje,
- (g) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- (h) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku subskrypcji kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,
- (i) złożenia wniosku do sądu rejestrowego o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zgodnie z niniejszą uchwałą dokonuje się zmiany Statutu Spółki poprzez nadanie dotychczasowemu §7 ust. 1 i 2 Statutu następującej treści:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.061.464,70 zł (dwa miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote 70/100).

2. Kapitał zakładowy dzieli się na nie więcej niż 20.614.647 (dwadzieścia milionów sześćset czternaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- (a) 6.375.000 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A,
- (b) 6.375.000 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- (c) 3.882.000 (trzy miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- (d) 765.000 (siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- (e) 2.117.647 (dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- (f) nie więcej niż 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Przewodniczący przedstawił opinię Zarządu.

**„Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia
dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii G
oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii G.**

Zarząd Spółki Bowim S.A. z siedzibą w Sosnowcu, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii G oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii G:

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii G jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej, co umożliwi jej realizację projektów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu Spółki środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywnym sposobem pozyskania środków finansowych jest publiczna emisja akcji Spółki skierowana do inwestorów. Uzyskanie przez Spółkę statusu spółki publicznej korzystnie wpłynie na wzmocnienie jej wizerunku oraz ułatwi promocję Spółki. Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki uznaje, iż pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w najlepszym interesie Spółki.

Cena emisyjna Akcji serii G określona zostanie w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na akcje. Zarząd ustali cenę emisyjną na poziomie zapewniającym Spółce niezbędne wpływy z emisji.”

Dopuszczenie do obrotu Akcji serii B, D, E, F, G oraz Praw do Akcji serii G

**Uchwała nr 5 z dnia 3.03. 2011 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Bowim S.A. z siedzibą w Sosnowcu („Spółka”)**

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie Akcji serii B, D, E, F, G oraz praw do akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”) niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji Serii B, D, E, F, G („Akcje”) oraz praw do akcji serii G („Prawa do Akcji”) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym złożenia odpowiednich wniosków o wprowadzenie Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3b Ustawy o Ofercie, niniejszym postanawia o dematerializacji Akcji oraz Praw do Akcji oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji oraz Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.”

4.7 Data emisji papierów wartościowych

Emitent zamierza przeprowadzić emisję Akcje Serii G w IV kwartale 2011 roku.

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

- Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:
 - papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
 - dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.
- Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Osoby, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie mogą w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej (art. 159 ust. 1a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi). Okresem zamkniętym jest:

- (a) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- (b) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- (c) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- (d) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Przepisów ust. 1 i 1a art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- (a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
 - (b) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
 - (c) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
 - (d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
 - (e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
 - (f) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.
3. Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.
4. Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy:
- (a) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
 - (b) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
 - (c) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
 - (d) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji (dni sesyjne są określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez Komisję Nadzoru Finansowego w drodze publikacji na stronie internetowej).

Zgodnie z art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązek zawiadomienia spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, (iii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to jednak sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo

wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie (art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o: (i) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, (ii) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iii) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iv) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, a także (v) o osobach trzecich, z którymi ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu (art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej). Jeżeli podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać informacje, o których mowa w pkt (ii) i (iii) odrębnie dla każdego rodzaju akcji (art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku gdy zawiadomienie składane jest w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno ono dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku zmiany zamiarów lub celu należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz tę spółkę.

Zawiadomienie dokonywane przez podmiot, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, powinno dodatkowo zawierać informacje o: (i) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, (ii) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, (iii) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej).

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

5. Zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów,
6. Zgodnie z art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie:
 - (a) 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),
 - (b) 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot który pośrednio nabył akcje jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%), chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

7. Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej. Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:
 - (a) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,

- (b) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, (w tym przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się),
 - (c) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
 - (d) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871),
 - (e) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejściu na własność przedmiotu zastawu,
 - (f) w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.
8. Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 oraz Dz.U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538).
9. Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie: (i) zdematerializowane akcje innej spółki, kwity depozytowe i listy zastawne oraz (ii) obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce (art. 76 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

10. Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Żądanie Komisji Nadzoru Finansowego doręczone podmiotowi obowiązkanemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony, nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej:

11. Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w pkt. 4)-10) powyżej spoczywają również na:
- (a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
 - (b) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
 - (c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w zakresie

- akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, oraz,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- (d) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- (e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, oraz
- (f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt (e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt (e) i (f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. (e), domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, oraz
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt (d) powyżej - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, oraz,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

12. Zgodnie z art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych:

- (a) nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie zadaniami związanymi z organizacją rynku regulowanego, przy czym przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa powyżej, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile: (i) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz (ii) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań związanych z organizacją rynku regulowanego zawiadomi organ państwa macierzystego (w rozumieniu art. 55a Ustawy o Ofercie Publicznej), właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz (iii) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego (art. 90 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- (b) nie stosuje się, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie (art. 90 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej);
- (c) nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez: (i) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie, (ii) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 Ustawy o Obrocie, albo (iii) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie (art. 90 ust. 1c Ustawy o Ofercie Publicznej);
- (d) nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności określone w pkt 11 (c) myślnik drugi powyżej, pod warunkiem, że: (i) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego, (ii) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej, (iii) podmiot dominujący przekazuje do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów, przy czym warunki określone w pkt (i) i (ii) powyżej uważa się za spełnione jeżeli:
- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej,
 - osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie,

- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych - w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność (art. 90 ust. 1d i 1e Ustawy o Ofercie Publicznej);
- (e) nie stosuje się z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH (art. 90 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- (f) nie stosuje się z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku udzielenia pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu (art. 90 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).
13. Zgodnie z art. 90a Ustawy o Ofercie przepisu art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się w przypadku spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, której akcje: (i) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) zostały po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki, albo (iii) zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki - jeżeli spółka wskazała Komisję Nadzoru Finansowego jako organ nadzoru w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji. W takim przypadku podmiot nabywający akcje obowiązany jest do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki zgodnie z przepisami państwa członkowskiego w którym spółka publiczna ma siedzibę, przy czym do wezwania przeprowadzanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie przepisy o wezwaniach (art. 72 do art. 81 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz odpowiednie przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 81 Ustawy o Ofercie Publicznej) w zakresie przedmiotu świadczenia oferowanego w wezwaniu, ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz procedury przeprowadzania wezwania, w szczególności dotyczące treści wezwania i trybu jego ogłaszania.
14. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w pkt. 2) i 3), w sposób następujący:
- (a) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci oraz inne osoby pozostające z emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a ustawy (nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenia takimi instrumentami finansowymi), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),
- (b) na osobę (członkowie władz emitenta, prokurenci oraz osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych w rozumieniu ustawy dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz posiadają kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej tego emitenta), która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (obowiązek przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który wyłącza ingerencje tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),
15. Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w pkt. 4)-10) powyżej, w sposób następujący:
- (a) stosownie do art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów,
- (b) zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo głosu z:
- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,

- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi – nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

- (c) zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;
- (d) w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;
- (e) zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:
 - nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
 - wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
 - nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
 - nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
 - nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
 - dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

1. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru przejęcia – w tym poprzez nabycie lub objęcie akcji – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców. Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

2. Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:
 - (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy:

- nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR.
- (b) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.
- (c) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- (d) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- (e) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.
3. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.
4. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.
5. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.
6. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.
7. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.
8. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.
9. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.
10. W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.
11. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Obowiązki wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004

1. Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, tzn. takie, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Transakcje podlegające zgłoszeniu do Komisji Europejskiej zwolnione są (z pewnymi wyjątkami) spod obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK. Rozporządzenie swoim zakresem obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany w strukturze kontroli nad przedsiębiorcą w wyniku: połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą lub jego częścią (m.in. w drodze nabycia lub objęcia akcji lub innych papierów wartościowych) przez jednego lub więcej przedsiębiorców lub przez jedną lub więcej osób kontrolujących już co najmniej jednego przedsiębiorcę albo w wyniku utworzenia wspólnego przedsiębiorcy pełniącego w sposób trwały wszelkie funkcje autonomicznego przedsiębiorcy. W rozumieniu Rozporządzenia przejęciem kontroli są wszelkie formy

bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.

2. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:
 - (a) zawarciu odpowiedniej umowy,
 - (b) ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
 - (c) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.
3. Zgłoszenie koncentracji Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:
 - (a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji w ostatnim roku obrotowym wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
 - (b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR,chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.
4. Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:
 - (a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
 - (b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
 - (c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE zakwalifikowanych w punkcie powyżej łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył 25 mln EUR, oraz
 - (d) łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył w ostatnim roku obrotowym 100 mln EUR,chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.
5. Przejęcia kontroli dokonują osoby lub przedsiębiorstwa, które:
 - (a) są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, lub
 - (b) nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.
6. Zgodnie z art. 3 ust. 5 Rozporządzenia, koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:
 - (a) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi na własny rachunek lub na rachunek innych osób, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że:
 - nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że
 - wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia (wyjątkowo okres ten może być przedłużony);
 - (b) kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
 - (c) działania określone powyżej przeprowadzane są przez holdingi finansowe (zdefiniowane w odrębnych przepisach prawa wspólnotowego), jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, zwłaszcza w kwestiach dotyczących mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.
7. Zgodnie z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia, przedsiębiorcy są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Komisję Europejską zgody na tę koncentrację lub do upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego, stanowi koncentrację podlegającą zgłoszeniu. Do czasu zakończenia – poprzez wydanie decyzji – badania zgłoszonej koncentracji przez Komisję Europejską zamknięcie zgłoszonej transakcji nie może zostać dokonane. Jednakże naruszenia tego przepisu nie stanowi m.in. realizacja zgłoszonej Komisji Europejskiej publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji na podstawie zwolnienia udzielonego przez Komisję Europejską.
8. Zgodnie z art. 14 ust. 2 Rozporządzenia, Komisja Europejska może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% łącznych przychodów przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej. Ponadto, zgodnie z art. 8 ust. 4 Rozporządzenia, w niektórych wypadkach, a w szczególności w przypadku dokonania koncentracji, która została zakazana, Komisja Europejska może nakazać odwrócenie skutków koncentracji, np. poprzez podział przedsiębiorcy lub zbycie całości lub części majątku, udziałów lub akcji.
9. W przypadku dokonania koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej może ona:

- (a) w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji – nakazać przedsiębiorstwu rozwiązanie koncentracji, w szczególności poprzez:
 - podział połączonych przedsiębiorstwa, lub
 - zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów;
- (b) w przypadku, gdy poprzez podział połączonych przedsiębiorstwa nie jest możliwe przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak najwyższym stopniu;
- (c) nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż przedsiębiorstwa dokonają rozwiązania koncentracji lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego stanu – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej.

Ponadto dokonanie koncentracji bez zgody lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej może skutkować nałożeniem przez Komisję Europejską na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości do 10% łącznego obrotu przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym.

4.9 Oferty przejęcia lub procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy przez akcjonariuszy większościowych (squeeze-out) i procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym sprzedaż ich akcji po przejściu po uczciwej cenie (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu (a jeżeli informacja o przekroczeniu progu nie została przekazana do publicznej wiadomości, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza). Żądaniu wykupienia akcji są zobowiązani zadośćuczynić, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10 Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego nie miały miejsca publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11 Opodatkowanie dochodów z dywidendy i sprzedaży akcji

4.11.1 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychody z dywidend otrzymanych od osób prawnych mających siedzibę lub zarząd w Polsce opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Przy czym, dla celów obliczenia podatku dochodowego uzyskany przychód nie podlega pomniejszeniu o koszty uzyskania przychodów. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego jest spółka wypłacająca dywidendę.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Dochodami osób fizycznych z tytułu udziału w zyskach Emitenta są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (Emitenta).

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przychodów z dywidend pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Przy czym, dla celów obliczenia podatku dochodowego uzyskany przychód nie podlega pomniejszeniu o koszty uzyskania przychodów.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnik, tj. podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika dywidendy oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób pranych – obowiązany jest pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dywidendy i z innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Dochody z posiadania Akcji uzyskiwane przez osoby zagraniczne (osoby fizyczne i osoby prawne) nie podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Dywidendy oraz inne dochody faktycznie uzyskane z Akcji przez podmioty niemające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania w Polsce, opodatkowane będą według takich samych zasad jak dochody osób krajowych. Należy zaznaczyć, że zagraniczne spółki niemające osobowości prawnej podlegają opodatkowaniu na zasadach przewidzianych dla osób prawnych, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego państwa ich siedziby lub zarządu traktowane są jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 Ustawy PDOP).

Jednakże, obok polskich przepisów wewnętrznych, w stosunku do dochodów wspomnianych powyżej osób zagranicznych mogą znaleźć zastosowanie postanowienia właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Należy zaznaczyć, że zastosowanie stawki podatku, wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo zwolnienie z podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania, siedziby lub zarządu podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od niego certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagraniczny (art. 30a ust. 2 Ustawy PDOP oraz art. 26 ust. 1 Ustawy PDOP). Właściwy certyfikat rezydencji powinien zostać przedstawiony płatnikowi podatku dochodowego.

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnicy są zobowiązani przelać zagranicznym osobom fizycznym imienną informację o wysokości przychodu (dochodu). W stosunku do zagranicznych osób prawnych informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku przesyła się w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Osoby zagraniczne mogą dodatkowo indywidualnie żądać przesłania im stosownej informacji podatkowej w terminie 14 dni od wystąpienia ze stosownym wnioskiem.

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych Akcji uzyskanych przez krajowe i zagraniczne osoby prawne

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy PDOP zwolnione od podatku są dywidendy oraz inne dochody (przychody) faktycznie uzyskane z Akcji przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- spółka uzyskująca dochody posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich Akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych,
- spółka uzyskująca dochody posiada Akcje w ilości określonej w tiret (1) powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Należy podkreślić, że zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodu. W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia wraz z odsetkami za zwłokę oraz
- miejsce siedziby spółki uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy PDOP).

Przy założeniu spełnienia powyższych warunków, zwolnienie z podatku stosuje się również w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy PDOP) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do EOG. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa,

w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy PDOP). Dodatkowo należy wskazać, że powyższe zwolnienie może mieć również zastosowanie, w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25%. Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy PDOP).

4.11.2 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Obowiązek uiszczania podatku dochodowego z tytułu sprzedaży akcji powstaje w przypadku uzyskiwania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży akcji a kosztem jego uzyskania. Dochody ze sprzedaży akcji osiągnane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z przychodami z innych źródeł (czyli zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w roku 2009 – 19% (dziewiętnastoprocentowym podatkiem dochodowym). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych opodatkowany jest dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji. Zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, to jest sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, które stanowią wydatki poniesione na objęcie akcji.

Dochody ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19% (dziewiętnastoprocentową) stawką podatku. Osoba fizyczna obowiązana jest do osobistego zadeklarowania przychodu i naliczenia podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym oraz odprowadzenia podatku do właściwego urzędu skarbowego, do 30 kwietnia roku następnego. Osoba fizyczna nie jest obowiązana do odprowadzania zaliczek na podatek w ciągu roku, w którym dokonano sprzedaży akcji. Dochód z tytułu sprzedaży akcji nie jest łączony z innymi dochodami osoby fizycznej i powinien zostać zadeklarowany w odrębnym zeznaniu podatkowym (art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 9 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych o wysokości straty poniesionej z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych poniesionej w roku podatkowym można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty.

Dochody z obrotu Akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby prawne

Dochody z odpłatnego zbycia Akcji uzyskiwane przez mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej osoby prawne i spółki kapitałowe w organizacji, a także inne jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek cywilnych, jawnych, partnerskich, komandytowych, komandytowo-akcyjnych), podlegają ogólnym zasadom opodatkowania wynikającym z Ustawy PDOP, tj. są opodatkowane według podstawowej stawki podatkowej w wysokości 19%, łącznie z innymi dochodami uzyskanymi w trakcie roku podatkowego, na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy PDOP.

W odniesieniu do osób prawnych przychód z odpłatnego zbycia Akcji ustalany jest jako wartość Akcji wynikająca z ceny zbycia. Należy jednak zwrócić uwagę, że jeżeli wartość wyrażona w cenie określonej w umowie odpłatnego zbycia bez uzasadnionej przyczyny znacząco odbiega od wartości rynkowej Akcji, organ podatkowy może ją zakwestionować. Przy odpłatnym zbyciu Akcji wydatki na ich nabycie są kosztem uzyskania przychodu z tego zbycia, zmniejszającym podstawę opodatkowania.

Dochody z obrotu Akcjami uzyskiwane przez osoby zagraniczne

Zagraniczni posiadacze Akcji (tzn. takie podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania w Polsce) podlegają opodatkowaniu w Polsce z tytułu odpłatnego zbycia Akcji jedynie w stosunku do dochodów (przychodów) uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przychód ze sprzedaży Akcji na GPW jest uważany za uzyskany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dochody osób zagranicznych są opodatkowane według takich samych zasad jak dochody osób krajowych. Należy jednak zaznaczyć, że zagraniczne spółki niemające osobowości prawnej podlegają opodatkowaniu na zasadach przewidzianych dla osób prawnych, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego państwa ich siedziby lub zarządu traktowane są jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 Ustawy PDOP).

Jednakże, oprócz polskich przepisów wewnętrznych, zasady opodatkowania osób zagranicznych wynikają z odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, a także z odpowiednich przepisów zagranicznych. Zazwyczaj umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowią, iż zyski ze sprzedaży papierów wartościowych mogą być opodatkowane tylko w państwie, w którym sprzedawca ma miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd. Nie dotyczy to jednak przypadków, gdy osoba zagraniczna posiada w Polsce zakład w rozumieniu właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a dochody z odpłatnego zbycia Akcji mogłyby zostać przypisane temu zakładowi. Wówczas bowiem dochody te będą opodatkowane w Polsce, tak jak dochody osób krajowych. Należy ponadto zaznaczyć, że zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową zostało wyraźnie uzależnione od udokumentowania rezydencji podatkowej podatnika poprzez przedstawienie płatnikowi odpowiedniego certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 30b ust. 3 Ustawy PDOP).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia praw do akcji (PDA)

Prawa do akcji stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz art. 5a pkt 11 ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zasady opodatkowania dochodu z odpłatnego zbycia PDA są analogiczne jak przy opodatkowaniu dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Także w przypadku opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia PDA uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady są analogiczne jak przy opodatkowaniu dochodów ze zbycia akcji.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia praw poboru

Prawa poboru stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz art. 5a pkt. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zasady opodatkowania dochodu z odpłatnego zbycia praw poboru są analogiczne jak przy opodatkowaniu dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Także w przypadku opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia prawa poboru uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania są analogiczne jak przy zbyciu akcji.

4.12 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Art. 9 pkt. 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959, ze zm.) stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,

- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Na podstawie tego przepisu sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych, niż wyżej wymienione, przypadkach stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od sprzedaży akcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych; obowiązek powyższy ciąży wyłącznie na nabywcy akcji.

4.13 Podatek od spadków i darowizn

Osoby fizyczne podlegają w Polsce opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn. Nabywanie akcji przez osobę fizyczną podlega, co do zasady, opodatkowaniu tym podatkiem. Stawka podatku nie jest jednolita, lecz uzależniona od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa (ewentualnie od innego stosunku) pomiędzy darczyńcą a obdarowanym oraz odpowiednio pomiędzy spadkodawcą i spadkobiercą. Wskazać należy, że nabycie akcji od osób najbliższych jest zwolnione z opodatkowania pod warunkiem spełniania warunków wskazanych w ustawie, m.in. zgłoszą nabycia akcji właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w stosownym terminie. Osobami najbliższymi do których zastosowanie ma ww. zwolnienie są małżonek, zstępni (dzieci, wnuki), wstępni (rodzice, dziadkowie), pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha. Zwolnienie to stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa.

4.14 Odpowiedzialność płatnika

Na podstawie art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmioty dokonujące wypłaty należności od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1, są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zgodnie natomiast z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (np. wypłat z tytułu dywidendy) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności.

Z ww. obowiązku płatnik jest zwolniony tylko wtedy, gdy:

- 1) otrzymujący dywidendę jest zwolniony z podatku na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,
- 2) otrzymujący dywidendę posiada siedzibę lub miejsce zamieszkania w państwie, z którym zawarta umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie przewiduje pobrania podatku u źródła,
- 3) otrzymujący dywidendę jest podatnikiem wymienionym w art. 17 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i złożył płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty oświadczenie, że przeznaczy dochód z dywidend na cele statutowe lub inne określone w tym przepisie.

Warunkiem zwolnienia płatnika z obowiązku pobrania podatku u źródła jest przedstawienie mu certyfikatu rezydencji wydanego przez administrację podatkową państwa siedziby lub miejsca zamieszkania otrzymującego dywidendę.

W przypadku osób prawnych, płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. Natomiast w przypadku osób fizycznych, płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika.

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. W przypadku płatników podatku od osób prawnych, analogiczny obowiązek nałożony na płatnika do poinformowania urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika powinien być wykonany w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Informacja o pobranym podatku skierowana do podatnika podatku dochodowego od osób prawnych powinna zostać przesłana przez płatnika w terminie przekazania kwoty pobranego podatku na rachunek urzędu skarbowego.

5 Informacje o warunkach oferty

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Parametry oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 3.000.000 Akcji Oferowanych, w tym:

- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – do objęcia 825.000 Akcji serii G oraz do sprzedaży 1.425.000 Akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- w ramach Transzy Otwartej – do objęcia 275.000 Akcji serii G oraz do sprzedaży 475.000 Akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania zapisów podstawowych, wskazanych w pkt 5.1.2 części IV Prospektu, nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane, Emitent może postanowić o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych, oferowanych na podstawie i na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie. W przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych informacja o liczbie Akcji Oferowanych na które będzie można składać zapisy dodatkowe, podana zostanie przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego przed rozpoczęciem zapisów dodatkowych.

Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt w terminie wskazanym w pkt 5.1.2 części IV Prospektu. W przypadku zapisów dodatkowych podział na transze nie obowiązuje.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 6.375.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 3.882.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 765.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- 2.117.647 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- do 1.100.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- do 1.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

5.1.2 Harmonogram oferty

Rozpoczęcie Publicznej Oferty	w dniu publikacji Prospektu emisyjnego
Składanie Deklaracji Nabycia:	od 7 października 2011 r. do 11 października 2011 r., do godz. 16.00
Planowane podanie do publicznej wiadomości ostatecznej ceny oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach:	12 października 2011 r.
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	13 października 2011 r.
Przyjmowanie podstawowych zapisów na Akcje Oferowane:	od 13 października 2011 r. do 17 października 2011 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji, w przypadku nie przeprowadzania zapisów dodatkowych:	17 października 2011 r.
Podanie do publicznej wiadomości informacji o liczbie Akcji Oferowanych, na które będzie można składać zapisy, w ramach zapisów dodatkowych*:	18 października 2011 r.
Przyjmowanie dodatkowych zapisów na Akcje Oferowane*:	od 19 października 2011 r. do 20 października 2011 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji, w przypadku przeprowadzania zapisów dodatkowych:	20 października 2011 r.
Planowany przydział Akcji Oferowanych:	do 6 dni roboczych po dniu zamknięcia publicznej subskrypcji

* *Dodatkowe zapisy przyjmowane będą w sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania podstawowych zapisów nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane oraz jeżeli Emitent tak postanowi.*

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt przed upływem zmienianego terminu. W przypadku zmiany terminu „book-building” stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie, nie później niż przed zakończeniem procesu „book-building”.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji. W przypadku wydłużeniu terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed upływem zmienianego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego nie później, niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku, gdy zmiana podanych wyżej terminów będzie miała znaczący wpływ na ocenę Akcji Oferowanych stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu, który zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed upływem zmienianego terminu.

5.1.3 Budowanie księgi popytu – book building

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty przeprowadzone zostaną działania marketingowe, zwane procesem budowania księgi popytu – „book-building”.

Proces „book-building” odnosi się do obu transz, w których oferowane są Akcje Oferowane.

W wyniku tych działań powstanie księga popytu na Akcje Oferowane. Wyniki budowania „księgi popytu” w obu transzach będą wykorzystane przy ustalaniu ceny emisyjnej oraz ceny sprzedaży Akcji Oferowanych.

W przypadku istotnych różnic w wynikach „book-building” w obu transzach Zarząd Emitenta będzie starał się wyznaczyć cenę na poziomie zapewniającym objęcie wszystkich Akcji Oferowanych w obu transzach. Cena emisyjna będzie identyczna w obu transzach. Cena sprzedaży będzie równa cenie emisyjnej.

Inwestorzy z Transzy Otwartej, którzy wezmą udział w procesie „book-building” oraz Inwestorzy z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, którzy otrzymają imienne zaproszenie, będą mogli skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych na zasadach, o których mowa w niniejszym Prospekcie (część IV Prospektu - Dokument Ofertowy, pkt 5.1.4.).

Proces budowania „księgi popytu” polega na zbieraniu Deklaracji Nabycia Inwestorów, zainteresowanych nabyciem, na podstawie niniejszego Prospektu, określonej liczby Akcji Oferowanych po wskazanej cenie. Przyjmowane będą Deklaracje Nabycia z ceną podaną z dokładnością do 0,01 zł. Deklaracja Nabycia nie ma charakteru wiążącego dla Inwestora, z zastrzeżeniem zapisów pkt 5.1.4 części IV Prospektu dotyczących preferencji w Transzy Otwartej oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Deklaracje Nabycia nie zawierające:

- liczby akcji będącej wielokrotnością 10 sztuk,
- liczby akcji w wysokości co najmniej 100 sztuk,
- ceny we wskazanym przedziale cenowym,
- ceny z dokładnością do 0,01 zł,
- pozostałych danych wskazanych w formularzu Deklaracji Nabycia,

będą uznane za nieważne.

Przedział cenowy, w którym będą przyjmowane Deklaracje Nabycia w procesie „book-building” wynosi od 9,00 do 11,00 zł za akcję. Cena emisyjna, równa cenie sprzedaży Akcji Oferowanych, wynosi maksymalnie 11,00 zł i nie może być niższa niż wartość nominalna akcji.

Deklaracje Nabycia będą zbierane za pośrednictwem Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie powstanie. W przypadku powstania konsorcjum dystrybucyjnego po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, w formie komunikatu aktualizującego nie później, niż przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane. Komunikat zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Deklaracje Nabycia mogą być składane wyłącznie w POK-ach Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie powstanie. Nie jest możliwe składanie Deklaracji Nabycia za pośrednictwem środków technicznych, w tym w szczególności Internetu.

Potencjalny Inwestor, w trakcie trwania procesu „book-building”, może złożyć jedną Deklarację Nabycia, określając liczbę Akcji Oferowanych i cenę, po jakiej gotów jest nabyć określoną liczbę Akcji Oferowanych. Odpowiedni formularz będzie udostępniony przez Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego (jeżeli takie powstanie) – wzór formularza Deklaracji Nabycia stanowi Załącznik niniejszego Prospektu i jest umieszczony w pkt 2 „Formularze”. Złożoną Deklarację można wycofać przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów przez złożenie pisemnego oświadczenia w POK przyjmującym Deklarację Nabycia. Po wycofaniu złożonej Deklaracji Nabycia możliwe jest, w czasie trwania procesu „book-building”, złożenie drugiej Deklaracji. Złożenie nowej Deklaracji Nabycia bez wycofania poprzedniej skutkuje uznaniem wszystkich Deklaracji za nieważne.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenia może złożyć łączną Deklarację Nabycia, obejmującą zarządzane przez siebie rachunki. Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych składają Deklaracje Nabycia odrębnie, na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia procesu book-building bez podania przyczyny. W przypadku nieprzeprowadzenia procesu „book-building” cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta.

W przypadku rezygnacji z przeprowadzenia procesu „book-building” stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt przed wskazaniem w pkt 5.1.2 powyżej terminem rozpoczęcia „book-building”.

W przypadku braku „book-building” przydział akcji w Transzy Otwartej zostanie dokonany na zasadzie proporcjonalnej redukcji zapisów. Zapisy i przydział w transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywać się będą na identycznych zasadach jak w przypadku przeprowadzenia „book-building” z zastrzeżeniem, że imienne zaproszenia Emitent będzie rozsyłał na podstawie własnego rozpoznania rynku.

Emitent nie może podjąć decyzji o unieważnieniu procesu „book-building”.

5.1.4 Zasady składania zapisów

5.1.4.1 Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

W obu transzach przyjmowane będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych nie mniejszą niż 100 sztuk, z zastrzeżeniem, że minimalna wartość zapisu składanego w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przez podmioty wymienione w punkcie 5.1.4.3 litera i) poniżej wynosi nie mniej niż 100.000 PLN. Złożenie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż 100 sztuk albo złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przez podmioty wymienione w punkcie 5.1.4.3. poniżej, o wartości mniejszej niż 100.000 PLN skutkować będzie nieprzydzieleniem Inwestorowi żadnej Akcji Oferowanej pomimo ważności złożonego zapisu.

Minimalny zapis dodatkowy wynosi 100 sztuk.

Brak jest innych ograniczeń co do maksymalnej wielkości zapisów. Jednakże złożenie zapisu na liczbę większą niż liczba Akcji Oferowanych w danej Transzy, będzie uważane za zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych w danej Transzy, a złożenie zapisu dodatkowego na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych w ramach zapisów dodatkowych, wskazana w komunikacie aktualizującym przed rozpoczęciem tych zapisów, będzie uważane za zapis na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w tym komunikacie.

5.1.4.2 Ogólne zasady składania zapisów

Zapisy podstawowe na Akcje Oferowane, a w przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych, również zapisy dodatkowe, przyjmowane będą w terminach wskazanych w pkt. 5.1.2 części IV Prospektu w punktach obsługi klienta Oferującego Akcje

wskazanych w Załączniku nr 1 Prospektu oraz dodatkowo innych członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli poza udziałem Oferującego, takie powstanie.

W przypadku powstania konsorcjum dystrybucyjnego po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem zapisów.

Złożenie wielokrotnie zapisu będzie traktowane jako złożenie zapisu na łączną liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z kolejnych zapisów.

Zapisy na Akcje Oferowane składane przez zarządzającego cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jako zapisy tych, w imieniu których zarządzający składa zapis. Zarządzający może złożyć jeden formularz zapisu, dołączając do niego listę Inwestorów, których dotyczy zapis. Lista musi zawierać w odniesieniu do każdego Inwestora co najmniej Dane wymagane w formularzu zapisu, którego wzór znajduje się w Załączniku nr 2 (Formularze) niniejszego Prospektu oraz musi zostać podpisana przez osoby uprawnione do reprezentowania firmy zarządzającej cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie.

W przypadku zamiaru Inwestora zapisania przydzielonych mu Akcji Oferowanych na wybranym rachunku papierów wartościowych, konieczne jest złożenie przez Inwestora dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia zapisu na Akcje Oferowane lub dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych (łącznie z nie przydzieleniem akcji) ponosi Inwestor.

Możliwe jest też składanie zapisów na Akcje Oferowane za pośrednictwem Internetu lub innych możliwych do wykorzystania środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin biura maklerskiego przyjmującego zapisy oraz nie stoją one w sprzeczności z zapisami niniejszego Prospektu. W takim przypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z biurem maklerskim, gdzie będzie składał zapis na Akcje Oferowane. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie biura maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na akcje w imieniu Inwestora.

W przypadku zamiaru wykorzystania przez Inwestora preferencji w przydziale Akcji Oferowanych, wynikających z udziału w procesie „book-building”, zapis na Akcje Oferowane może być składany wyłącznie w POK-ach Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie powstanie. Zapis na Akcje Oferowane za pośrednictwem środków technicznych, w tym Internetu, nie jest możliwy w takim przypadku.

Zapisy podstawowe będą przyjmowane w dwóch transzach: w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Otwartej.

W przypadku zapisów dodatkowych podział na transze nie obowiązuje.

5.1.4.3 Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Do nabywania akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni są:

- firma inwestycyjna,
- bank,
- zakład ubezpieczeń,
- fundusz inwestycyjny,
- fundusz emerytalny,
- podmiot, zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (tzw. asset management),
- podmiot (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej), w imieniu którego zapisu dokonuje podmiot zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (klient asset management),
- subemitent inwestycyjny - w wypadku podpisania umowy subemisji inwestycyjnej,
- inny podmiot, nabywający akcje na kwotę nie niższą niż 100.000 PLN,
- podmiot, który złożył Deklarację Nabycia Akcji Oferowanych za kwotę nie mniejszą niż 500.000 PLN.

W przypadku Inwestorów, którzy złożyli zapis na podstawie imiennego zaproszenia do złożenia zapisu na określoną ilość Akcji Oferowanych przewidziane zostały preferencje.

Zaproszenia skierowane do zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jak zaproszenia skierowane do tych, których portfelem zarządzający zarządza.

Zaproszenia zostaną skierowane, drogą faksową, elektroniczną lub w inny sposób, uzgodniony z wybranym Inwestorem. Fakt otrzymania zaproszenia będzie potwierdzony osobiście, za pomocą faksu, telefonu lub za pomocą innych środków technicznych, nie wykluczając poczty elektronicznej. Zaproszenia do składania zapisów mogą być kierowane od dnia rozpoczęcia subskrypcji Akcji Oferowanych aż do zakończenia przyjmowania zapisów podstawowych. Aby skorzystać z preferencji, o których mowa powyżej, zapraszany Inwestor powinien złożyć zapis w odpowiedzi na zaproszenie do godz. 16.00 następnego dnia po otrzymaniu zaproszenia. Zapis złożony po upływie tego terminu może zostać uznany za zapis złożony bez zaproszenia. Niezależnie od powyższego terminu, zapis musi być złożony przed upływem terminu przyjmowania zapisów podstawowych.

Podstawą do otrzymania zaproszenia i określenia liczby Akcji Oferowanych podanych w zaproszeniu, będzie udział w procesie „book-building” i złożenie Deklaracji Nabycia Akcji Oferowanych po cenie, która będzie wyższa lub równa ostatecznej cenie Akcji Oferowanych. Zarząd zastrzega sobie prawo wysłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nieuczestniczących w „book-building”, do wysłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji Oferowanych (tj. większej lub mniejszej) niż deklarowana w „book-building”, jak również do nie wysłania zaproszenia, pomimo uczestnictwa w „book-building”. Wysłanie zaproszenia na większą liczbę Akcji Oferowanych niż deklarowana w „book-building” nie wiąże się dla Inwestora z obowiązkiem złożenia zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych, niż wskazana w procesie „book-building”, a jedynie uprawnia go do skorzystania z możliwości złożenia takiego zapisu.

Preferencje związane ze złożeniem zapisu na podstawie imiennego zaproszenia polegają na tym, że w przypadku złożenia zapisu na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z imiennego zaproszenia albo mniejszą niż w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building” zapis nie podlega redukcji.

W przypadku złożenia zapisu na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wskazana w imiennym zaproszeniu, zapis w części dotyczącej liczby Akcji Oferowanych ponad liczbę wskazaną w zaproszeniu będzie podlegał proporcjonalnej redukcji, o ile w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pozostaną Akcje Oferowane, niesubskrybowane na podstawie zaproszeń. W pozostałej części zapis nie będzie podlegał redukcji.

Wysyłanie zaproszeń przez Emitenta nie ogranicza prawa żadnego Inwestora, w tym Inwestora, do którego skierowano zaproszenie oraz Inwestora, który nie brał udziału w „book-building”, do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej lub Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy powyższego punktu nie dotyczą składania zapisów dodatkowych – w sytuacji opisanej w punkcie 5.1.4.5 części IV Prospektu – Zapisy dodatkowe.

5.1.4.4 Zapisy w Transzy Otwartej

Do nabywania Akcji Oferowanych uprawnieni są wszyscy Inwestorzy.

Inwestorom, którzy złożyli Deklaracje Nabycia w procesie „book-building” na Akcje Oferowane, dokonując następnie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych, co najmniej równą deklarowanej, przy ostatecznej cenie Akcji Oferowanych niższej lub równej zadeklarowanej, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji Oferowanych.

Preferencje te polegać będą na tym, iż w przypadku nadsubskrypcji akcji, na potrzeby obliczania liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie przydzielona poszczególnym Inwestorom, zostanie zastosowana następująca procedura:

Liczba Akcji Oferowanych, na którą złożono zapis podlegający preferencjom będzie mnożona przez dwa. Liczba akcji wskazana w zapisach niepodlegających preferencjom będzie mnożona przez jeden. Tak powstaną „iloczynny” właściwe dla poszczególnych zapisów.

Obliczone „iloczynny” będą zsumowane ze sobą. Tak powstanie „suma teoretyczna”.

Dla każdego zapisu będzie obliczany jego „proporcjonalny udział” w „sumie teoretycznej” – tj. udział „iloczynny” w ich ogólnej sumie.

Liczba akcji jaka zostanie przydzielona Inwestorowi będzie obliczana poprzez przemnożenie „proporcjonalnego udziału” przez łączną liczbę Akcji Oferowanych w danej transzy, z zastrzeżeniem, że inwestorowi nie może zostać przydzielone więcej Akcji Oferowanych niż wskazanych w zapisie. Oznacza to, iż w zależności od liczby złożonych zapisów, zapis Inwestora korzystającego z preferencji nie będzie podlegał redukcji lub będzie podlegał redukcji w mniejszym stopniu niż zapis Inwestora nieobjętego preferencjami

Preferencje dotyczą tylko i wyłącznie tej liczby Akcji Oferowanych, która została objęta Deklaracją Nabycia. Złożenie wielokrotnie zapisu będzie traktowane jako złożenie zapisu na łączną liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z kolejnych zapisów. Jednakże, w celu skorzystania z preferencji wynikających z udziału w procesie „book-building”, Inwestor powinien złożyć i opłacić zapis przynajmniej na liczbę Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji Nabycia. Jeżeli zapis zostanie złożony na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w Deklaracji Nabycia, to preferencje w przydziale będą dotyczyć jedynie liczby Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji, natomiast pozostała liczba Akcji zostanie przydzielona bez preferencji.

Pojedynczej Deklaracji Nabycia może odpowiadać tylko jeden zapis. Inwestor chcący skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych powinien w momencie składania zapisu, przedstawić posiadany przez siebie oryginał złożonej wcześniej Deklaracji Nabycia oraz wskazać na formularzu zapisu, numer Deklaracji Nabycia, którą zamierza wykorzystać w związku ze składanym zapisem. Potwierdzenie wykorzystania danej Deklaracji Nabycia nastąpi poprzez złożenie własnoręcznego podpisu na przedstawionej Deklaracji Nabycia, przez pracownika biura maklerskiego oraz Inwestora składającego zapis.

Zapisy powyższego punktu nie dotyczą składania zapisów dodatkowych – w sytuacji opisanej w punkcie 5.1.4.5 części IV Prospektu – Zapisy dodatkowe.

5.1.4.5 Zapisy dodatkowe

W sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania zapisów podstawowych i wskazanych w pkt 5.2.1 części IV Prospektu nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane, Emitent może postanowić o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych, oferowanych na podstawie i na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie. W przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych informacja o liczbie Akcji Oferowanych na które będzie można składać zapisy dodatkowe, podana zostanie przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego przed rozpoczęciem zapisów dodatkowych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt w terminie wskazanym w pkt 5.1.2 części IV Prospektu. W przypadku zapisów dodatkowych podział na transze nie obowiązuje.

Preferencje w przypadku zapisów dodatkowych nie występują.

5.1.5 Działania przez pełnomocnika

Inwestorzy są uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych za pośrednictwem pełnomocnika. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego biura maklerskiemu, obowiązuje regulamin danego biura maklerskiego. W innym przypadku osoba, występująca w charakterze pełnomocnika, zobowiązana jest przedłożyć pisemne pełnomocnictwo Inwestora, zawierające umocowanie do złożenia zapisu oraz następujące informacje o osobie Inwestora:

- dla osób fizycznych rezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL,

- dla osób fizycznych nierezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu,
- dla osób prawnych rezydentów: firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru,
- dla osób prawnych nierezydentów: firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego),
- dla rezydentów, podmiotów nieposiadających osobowości prawnej: nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru,
- dla nierezydentów, podmiotów nieposiadających osobowości prawnej: nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Ponadto, pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie pełnomocnika:

- dla osób fizycznych rezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL,
- dla osób fizycznych nierezydentów: imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu,
- dla osób prawnych rezydentów: firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru,
- dla osób prawnych nierezydentów: firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Przy składaniu zapisu, odbiorze potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych, odbiorze zwracanych kwot oraz dokonywaniu innych czynności związanych z ofertą, pełnomocnik winien dysponować pełnomocnictwem, z którego jasno wynikałoby prawo do dokonywania stosownych czynności w imieniu Inwestora.

Dokument pełnomocnictwa pozostaje w punkcie przyjmującym zapis. Możliwe jest również (szczególnie w przypadku pełnomocnictwa obejmującego szerszy zakres czynności niż dokonywana) sporządzenie kopii pełnomocnictwa. Kopia taka potwierdzona powinna być przez notariusza lub pracownika POK. W przypadku potwierdzenia przez pracownika POK, na kopii winna się znaleźć adnotacja „zgodne z oryginałem” wraz z datą, podpisem pracownika POK oraz podpisem pełnomocnika. Kopia pełnomocnictwa pozostaje w punkcie przyjmującym zapis. Pełnomocnictwo powinno posiadać podpis klienta notarialnie poświadczony albo złożony w obecności pracownika POK-u, chyba że co innego wynika z regulaminu biura maklerskiego przyjmującego zapis.

Dokument pełnomocnictwa w języku obcym powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego i przez niego poświadczony.

Nie ogranicza się liczby pełnomocnictw udzielonych jednemu pełnomocnikowi.

5.1.6 Wycofanie lub zawieszenie oferty

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Zarząd może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty publicznej Akcji serii G albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty publicznej Akcji serii G w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia oferty bądź zawieszenie oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów. W przypadku decyzji Emitenta o zawieszeniu Oferty publicznej Akcji serii G, zawieszeniu ulega również Oferta publiczna akcji serii D. Nie jest możliwe zawieszenie tylko i wyłącznie Oferty publicznej akcji serii D. W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty publicznej Akcji serii G, Wprowadzający odstąpi również od sprzedaży w ramach Oferty publicznej Akcji serii D.

Wprowadzający może odstąpić od przeprowadzania publicznej sprzedaży w każdym czasie, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów. Odstąpienie przez Wprowadzającego od sprzedaży Akcji serii D w ramach Oferty publicznej nie skutkuje odstąpieniem Emitenta od przeprowadzenia Oferty publicznej Akcji serii G. Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku odstąpienia przez Wprowadzającego od sprzedaży Akcji serii D w ramach Oferty publicznej, nawet w przypadku subskrybowania wszystkich Akcji serii G oraz dojścia emisji Akcji serii G do skutku, Emitent nie będzie spełniał warunku rozproszenia, o którym mowa w paragrafie 3 ustęp 2 punkt 2 podpunkt a) regulaminu GPW.

Za ważne powody można zaliczyć w szczególności:

nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta,

nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,

nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,

wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku ewentualnego zawieszenia lub odstąpienia od Oferty Publicznej, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania Subskrypcji, złożone zapisy i deklaracje oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów i deklaracji poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu. W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, a następnie złożyli oświadczenie o odstąpieniu od zapisu, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia, o którym mowa powyżej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań. W przypadku gdy w wyniku zawieszenia Oferty w trakcie trwania Publicznej Subskrypcji, Inwestorzy, którzy dokonali zapisów złożą stosowne oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych zapisów, istnieje ryzyko nieuzyskania wymaganego przepisami rozproszenia Akcji Emitenta, co opisane zostało w pkt 3.4 części II Prospektu – Czynniki Ryzyka.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania „księgi popytu”, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent wspólnie z Oferującym mogą, ale nie muszą, ponownie przeprowadzić proces budowania „księgi popytu”.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej, w tym terminu przydziału Akcji Oferowanych. Informacja o wznowieniu Oferty Publicznej wraz z nowym harmonogramem zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu, który zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, z zastrzeżeniem, że jeżeli zawieszenie Oferty nastąpiło po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, nowe terminy nie mogą być dłuższe, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji.

5.1.7 Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ofercie osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach na podstawie niniejszego Prospektu, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, przez złożenie oświadczenia na piśmie w jednym z POK Oferującego Akcje lub innego uczestnika konsorcjum (jeśli takie powstanie), w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks do Prospektu emisyjnego, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z POK Oferującego Akcje lub innego uczestnika konsorcjum (jeśli takie powstanie), w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu emisyjnego, o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent lub wprowadzający może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.8 Sposób i termin przewidziane na wnoszenie wpłat na akcje

Wpłaty na Akcje Oferowane dokonuje się w złotych polskich. Wpłata na Akcje Oferowane w przypadku zapisów podstawowych musi być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów podstawowych.

W przypadku Dodatkowego zapisu wpłata na Akcje Oferowane musi być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów dodatkowych.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ostatecznej ceny Akcji Oferowanych.

Akcje opłacane są wyłącznie w formie wkładów pieniężnych. Należne wpłaty z tego tytułu powinny być wnoszone:

- na rachunek bankowy biura maklerskiego przyjmującego zapis, z podaniem numeru PESEL, imienia i nazwiska (nazwy) Inwestora, oraz z adnotacją „wpłata na akcje BOWIM S.A.”,
- do kasy punktu przyjmującego zapis, jeżeli dopuszcza on wpłaty gotówkowe. Przy wyborze tej formy płatności zaleca się Inwestorom wcześniejsze upewnienie się, iż wybrany przez nich POK przyjmuje wpłaty gotówkowe,
- przelewem lub przekazem telegraficznym z podaniem numeru PESEL, imienia i nazwiska (nazwy) Inwestora, oraz z adnotacją „wpłata na akcje BOWIM S.A.”, na rachunek biura przyjmującego zapis,
- innymi formami płatności, które przewiduje i akceptuje biuro maklerskie przyjmujące zapis na Akcje Oferowane. Szczegółowe informacje na temat innych możliwych form płatności Inwestor powinien uzyskać od biura maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje Oferowane,
- powyższymi sposobami łącznie.

W zakresie opisanym w niniejszym punkcie, Inwestor ma swobodę w wyborze sposobu wpłaty na Akcje Oferowane.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwraca się uwagę, iż zapis będzie opłacony prawidłowo, jeżeli wpłata w pełnej wysokości zostanie zaksięgowana na rachunku biura przyjmującego zapis w terminach wskazanych wyżej. Oznacza to, iż Inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych

podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje Oferowane za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Zwraca się uwagę, że dokonanie wpłaty niepełnej skutkować będzie nieprzydzieleniem żadnej akcji.

Informacja o sposobie i terminie dostarczenia akcji Inwestorom znajduje się w pkt. 5.2.2.4. poniżej.

5.1.9 Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Po zakończeniu subskrypcji, informacja o jej wyniku zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, w trybie zgodnym z postanowieniami art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. Ww. informacja zostanie przekazana w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia publicznej subskrypcji

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po zamknięciu Publicznej Oferty w sposób, w jaki był opublikowany Prospekt emisyjny, a dodatkowo w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. To samo ogłoszenie będzie zawierać wezwanie do odbioru przez Inwestorów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu przez KNF oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, stosowna informacja zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej, a także ukaże się ogłoszenie w tej sprawie, w ciągu 7 dni od upłynięcia powyższego terminu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej.

Jeżeli sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie przekazana, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej. Informacja zostanie przekazana niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, po powzięciu przez Emitenta wiadomości. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań Inwestorom przed upływem miesiąca, licząc od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji.

W przypadku gdy niedojście emisji do skutku nastąpi po zapisaniu PDA na rachunkach inwestorów, zwrot wpłat na Akcje Oferowane nastąpi na rzecz Inwestorów, na rachunkach których zapisane były PDA według stanu w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu ich obrotu. Za jedno PDA zostanie zwrócona kwota w wysokości ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

Akcje serii D i Akcje serii G oferowane są w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy Otwartej, a w przypadku gdy w terminach przewidzianych do składania podstawowych zapisów nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane oraz jeżeli Emitent tak postanowi, również w ramach zapisów dodatkowych, zgodnie z tym, co wskazano w punkcie 5.1.1 części IV niniejszego Prospektu.

5.2.1 Zamiary znaczących akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji

Według najlepszej wiedzy Emitenta członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz znaczni Akcjonariusze nie planują uczestniczyć w Ofercie publicznej Akcji serii D ani Akcji serii G.

Dodatkowo w związku z tym, że Supernova IDM Fund S.A. sprzedaje akcje w Ofercie publicznej, nie będzie w niej uczestniczył i nabywał Akcji Oferowanych.

5.2.2 Informacje podawane przed przydziałem

Zapisy podstawowe na Akcje będą mogły być składane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub Transzy Otwartej. Wykaz podmiotów uprawnionych do nabywania akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych znajduje się w punkcie 5.1.4.3. części IV Prospektu. Do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej uprawnieni są wszyscy Inwestorzy. Do nabywania akcji w ramach zapisów dodatkowych uprawnieni są wszyscy Inwestorzy.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 3.000.000 Akcji Oferowanych, w tym:

- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – do objęcia 825.000 Akcji serii G oraz do sprzedaży 1.425.000 Akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- w ramach Transzy Otwartej – do objęcia 275.000 Akcji serii G oraz do sprzedaży 475.000 Akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W sytuacji, w której w terminach przewidzianych do składania zapisów podstawowych, wskazanych w pkt 5.1.2 części IV Prospektu, nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane, Emitent może postanowić o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych, oferowanych na podstawie i na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie. W przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu zapisów dodatkowych informacja o liczbie Akcji Oferowanych na które będzie można składać zapisy dodatkowe, podana zostanie przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego przed rozpoczęciem zapisów dodatkowych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt w terminie wskazanym w pkt 5.1.2 części IV Prospektu. W przypadku zapisów dodatkowych podział na transze nie obowiązuje.

5.2.2.1. Przesunięcia pomiędzy transzami

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć pomiędzy transzami po zakończeniu Publicznej Subskrypcji. Po zakończeniu publicznej subskrypcji przesunięte mogą zostać Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez Inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez Inwestorów na Akcje Oferowane przewyższył ich podaż, z zastrzeżeniem pkt. 5.2.2.2 poniżej.

Informacja o przesunięciu między transzami zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny.

Przesunięcie pomiędzy transzami po zakończeniu Publicznej Subskrypcji jest czynnością techniczną i nie oznacza zmiany liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach.

5.2.2.2. Zasady przydziału – opis redukcji zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta do 6 dni roboczych od zakończenia publicznej subskrypcji. Minimalna wielkość przydziału to jedna akcja.

Zakłada się, iż w przypadku, gdy liczba Akcji na jakie złożone zostaną zapisy będzie mniejsza od liczby Akcji Oferowanych, w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje nowej emisji – Akcje serii G. Dopiero w przypadku, gdy objęte zostaną wszystkie Akcje serii G, przydzielane będą Inwestorom Akcje serii D. Stosownie do powyższego, Zarząd dokonać może takich przesunięć Akcji pomiędzy transzami, które doprowadzą do objęcia jak największej liczby Akcji serii G. Takie przesunięcie będzie skutkowało odpowiednim przesunięciem akcji sprzedawanych i nie spowoduje zmiany liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, w związku z czym nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie.

Sposób traktowania przy przydziale akcji nie jest uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są dokonywane zapisy. Brak jest również wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale. Jedyne różnice w traktowaniu przy przydziale są konsekwencją podziału na transze oraz preferencji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynikających z otrzymania imiennego zaproszenia i preferencji w Transzy Otwartej wynikających z udziału w „book-building”.

Nie występuje nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy podstawowe na Akcje Oferowane złożone w ilości wynikającej z przekazanego zaproszenia nie będą podlegały redukcji.

Wysłanie zaproszenia na większą liczbę Akcji Oferowanych niż deklarowana w „book-building” nie wiąże się dla Inwestora z obowiązkiem złożenia zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych, niż wskazana w procesie „book-building”, a jedynie uprawnia go do skorzystania takiej możliwości. W związku z tym, w przypadku złożenia zapisu na liczbę akcji mniejszą niż wskazana w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building”, zapis nie podlega również redukcji.

W przypadku:

- złożenia zapisu przez Inwestora, do którego nie zostało wysłane zaproszenie,
- złożenia zapisu przez Inwestora zapraszanego po terminie, w którym Inwestor powinien odpowiedzieć na zaproszenie aby skorzystać z preferencji, o którym to terminie jest mowa w pkt. 5.1.4 powyżej, albo
- złożenia zapisu przez Inwestora zapraszanego na ilość Akcji Oferowanych mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu, z wyjątkiem przypadku, gdy zapis złożony został na liczbę akcji mniejszą niż wskazana w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building”,

zapisy będą podlegały proporcjonalnej redukcji, o ile w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pozostaną Akcje Oferowane nieobjęte na preferencyjnych warunkach. Analogicznej redukcji podlegać będą zapisy złożone przez Inwestora zapraszanego w części dotyczącej liczby Akcji Oferowanych ponad liczbę wskazaną w zaproszeniu. W takim przypadku liczba przydzielanych Akcji Oferowanych będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające, pojedyncze Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Akcji Oferowanych.

W przypadku braku „book-building” zapisy i przydział w transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywać się będą na identycznych zasadach jak w przypadku przeprowadzenia „book-building” z zastrzeżeniem, że imienne zaproszenia Emitent będzie rozsyłał na podstawie własnego rozpoznania rynku.

Transza Otwarta

Jeżeli łączna liczba Akcji Oferowanych, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Akcji Oferowanych, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji. Redukcja będzie proporcjonalna dla wszystkich Inwestorów, z zastrzeżeniem podanych niżej preferencji dla uczestników „book-building”.

Inwestorom, którzy złożyli Deklaracje Nabycia w procesie „book-building” na Akcje Oferowane, dokonując następnie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą deklarowanej, przy ostatecznej cenie Akcji Oferowanych niższej lub równej zadeklarowanej, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji Oferowanych.

Preferencje te polegać będą na tym, iż w przypadku nadsubskrypcji akcji, że na potrzeby obliczania liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie przydzielona poszczególnym Inwestorom, zostanie zastosowana następująca procedura:

Liczba Akcji Oferowanych, na którą złożono zapis podlegający preferencjom będzie mnożona przez dwa. Liczba akcji wskazana w zapisach niepodlegających preferencjom będzie mnożona przez jeden. Tak powstaną „iloczynny” właściwe dla poszczególnych zapisów;

Obliczone „iloczynny” będą zsumowane ze sobą. Tak powstanie „suma teoretyczna”;

Dla każdego zapisu będzie obliczany jego „proporcjonalny udział” w „sumie teoretycznej” – tj. udział „iloczynny” w ich ogólnej sumie;

Liczba akcji jaka zostanie przydzielona Inwestorowi będzie obliczana poprzez pomnożenie „proporcjonalnego udziału” przez łączną liczbę Akcji Oferowanych w danej transzy, z zastrzeżeniem, że inwestorowi nie może zostać przydzielone więcej Akcji Oferowanych niż wskazanych w zapisie. Oznacza to, iż w zależności od liczby złożonych zapisów, zapis Inwestora korzystającego z preferencji nie będzie podlegał redukcji lub będzie podlegał redukcji w mniejszym stopniu niż zapis Inwestora nieobjętego preferencjami.

Preferencje dotyczą tylko i wyłącznie tej liczby Akcji Oferowanych, która została objęta Deklaracją Nabycia.

Liczba przydzielanych Akcji Oferowanych będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające, pojedyncze Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Akcji Oferowanych. Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach (duża redukcja zapisów i niewielki zapis na akcje, powodujący, iż liczba akcji wynika z alokacji będzie mniejsza niż 1), może to oznaczać nieprzydzielenie żadnych Akcji Oferowanych.

W przypadku braku „book-building” przydział akcji w Transzy Otwartej zostanie dokonany na zasadzie proporcjonalnej redukcji zapisów.

Złożenie przez Inwestora Dodatkowego zapisu

Jeżeli zapisy dodatkowe zostaną złożone na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych na które będzie można składać zapisy dodatkowe, Zarząd Emitenta dokona przydziału wg własnego uznania.

Zwraca się uwagę, iż może to oznaczać nieprzydzielenie żadnych Akcji Oferowanych.

Zwrot nadpłaconych kwot

Jeżeli w przypadku przydziału Akcji Oferowanych dojdzie do nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Akcji Oferowanych, na które złożył zapis, na skutek redukcji zapisów, czy złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu Inwestorowi części lub całości wpłaconej kwoty, w szczególności w wyniku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Akcji Oferowanych, na które złożył zapis dodatkowy, na skutek decyzji Zarządu Emitenta, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

5.2.2.3 Warunki zamknięcia oferty, najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Publiczna oferta Akcji Oferowanych zostanie zamknięta w dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji Oferowanych. Zamknięcie oferty nastąpi w terminie do 6 dni roboczych po dniu zamknięcia publicznej subskrypcji, z zastrzeżeniem przepisów art. 51a Ustawy o ofercie.

5.2.2.4 Procedura zawiadomiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji oferowanych

Jeżeli co najmniej minimalna liczba akcji przeznaczonych do objęcia zostanie subskrybowana i należycie opłacona, Zarząd dokona, w terminie 6 dni roboczych od upływu terminu zamknięcia subskrypcji, przydziału Akcji Oferowanych subskrybentom zgodnie z ogłoszonymi zasadami przydziału akcji.

Wykazy subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych każdemu z nich, będą wyłożone w ciągu tygodnia od momentu przydziału Akcji Oferowanych i pozostawione do wglądu w ciągu następných dwóch tygodni w punktach przyjmowania zapisów, w których były one przyjmowane.

Zaksięgowanie Inwestorowi praw do Akcji serii G na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji praw do Akcji serii G w KDPW. Informacja o zaksięgowaniu praw do Akcji serii G zostanie przekazana Inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

Zaksięgowanie przydzielonych Inwestorowi Akcji Oferowanych serii G, na rachunku papierów wartościowych, na którym ma zaksięgowane prawa do Akcji serii G oraz zaksięgowanie przydzielonych Inwestorowi Akcji Oferowanych serii D na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji Akcji Oferowanych w KDPW. Informacja o zaksięgowaniu Akcji Oferowanych zostanie przekazana Inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

Rozpoczęcie obrotu prawami do Akcji serii G i Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od zawiadomienia Inwestora w ww. trybie o liczbie przydzielonych mu i zaksięgowanych papierów wartościowych.

Jeżeli Inwestor nie złoży dyspozycji deponowania akcji na wskazanym rachunku papierów wartościowych, przydzielone mu akcje zostaną zaksięgowane na rachunku sponsora emisji.

Osoby, którym Akcji Oferowanych nie przydzielono, zostaną wezwane do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia dokonania przydziału akcji.

5.3 Cena akcji

Cena emisyjna, równa cenie sprzedaży Akcji Oferowanych, wynosi maksymalnie 11,00 PLN i nie może być niższa niż ich wartość nominalna.

Ostateczna cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona, zgodnie z opinią uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, której treść została zamieszczona w pkt 4.6 Dokumentu Ofertowego, po przeprowadzeniu procesu „book-building” lub na podstawie rekomendacji domu maklerskiego oferującego Akcje Oferowane i przekazana, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, tzn. do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1

Ustawy o ofercie. Cena emisyjna będzie równa dla obu transz oraz dla zapisów dodatkowych. nCena sprzedaży będzie równa cenie emisyjnej.

Brak jest dodatkowych kosztów i podatków związanych ze złożeniem zapisu, które zapisujący się na akcje będzie musiał ponieść, poza wskazanymi w pkt 5.1.8 powyżej.

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje Nabycia w „book-building” wynosi od 9,00 do 11,00 PLN za akcję.

W ciągu roku przed dniem zatwierdzenia Prospektu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby powiązane nie nabywały akcji Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu brak jest również jakichkolwiek ustaleń, na mocy których członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby powiązane byłiby uprawnieni do nabycia lub objęcia w przyszłości papierów wartościowych Emitenta na preferencyjnych warunkach.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

Emitent ani Wprowadzający nie zawarli i nie planują zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Oznacza to, że brak jest podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania. W związku z powyższym nie przewiduje się prowizji za gwarantowanie.

Informacje dotyczące podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania:

- Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie będący Oferującym w Publicznej Ofercie podejmie działania o charakterze plasowania w formie przeprowadzenia procesu „book-building” oraz spotkań z Inwestorami zainteresowanymi objęciem Oferowanych Akcji. DM IDMSA pobiera za ww. działania wynagrodzenie w wysokości 1% wartości oferty.

- Emitent: Zarząd Bowim S.A. będzie uczestniczył w spotkaniach z Inwestorami zainteresowanymi objęciem Oferowanych Akcji

Brak jest innych podmiotów poza wskazanymi powyżej, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania.

W przypadku zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Koordynatorem całości Oferty jest Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7. Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach.

Nie przewiduje się również agentów ds. płatności. Po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

6 Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1 Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu

Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA serii G oraz Akcje serii D w łącznej liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych.

Zamiarem Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi papierami wartościowymi. W tym celu planowane jest wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym PDA serii G. Niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem Emitent złoży wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Akcji serii B, D, E, F i G.

Termin notowania Akcji Oferowanych serii G oraz serii D na GPW zależy głównie od terminu rejestracji Akcji serii G przez sąd rejestrowy. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji Oferowanych serii G oraz serii D na GPW. W związku z powyższym, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskami o dopuszczenie PDA serii G oraz B, D, E, F i G do obrotu na rynku podstawowym, a także wnioskiem o wprowadzenie PDA serii G do obrotu na rynku podstawowym.

Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji serii G, Emitent złoży niezwłocznie do KDPW wniosek o zamianę PDA serii G na akcje serii G oraz na GPW wniosek o wprowadzenie Akcji serii B, D, E, F i G do obrotu giełdowego. Zamiarem Emitenta jest, aby PDA serii G oraz Akcje serii B, D, E, F i G były notowane na rynku podstawowym, tj. GPW, w IV kwartale 2011 r.

W przypadku niespełnienia przez Emitenta warunków dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii B, D, E, F i G do obrotu na rynku podstawowym, intencją Emitenta jest, w przypadku spełnienia warunków dopuszczenia Akcji serii B, D, E, F i G do obrotu na rynku regulowanym, wprowadzenie akcji do obrotu na rynku równoległym GPW. W przypadku gdy inwestorom, z których każdy posiada poniżej 5% głosów na WZ przydzielonych zostanie nie więcej niż 2 673 960 i nie mniej niż 2 184 997 Akcji Oferowanych, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji serii B, D, E i F do obrotu na rynku równoległym GPW równocześnie z PDA Serii G.

W przypadku gdy w wyniku przeprowadzonej oferty Akcji Oferowanych nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym wynikające z Regulaminu GPW (w szczególności w zakresie rozproszenia akcji, a więc gdy w wyniku Oferty Publicznej inwestorom, z których każdy posiada poniżej 5% głosów na WZ, zostanie przydzielonych mniej niż 1 249 997 Akcji Oferowanych) Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Informacja na temat zmiany rynku, na który papiery wartościowe będą wprowadzane zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do prospektu przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, a termin przydziału w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu, zostanie stosownie przesunięty. W takim przypadku, Emitent zamierza wystąpić do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (GPW) z wnioskiem o wprowadzenie PDA serii G oraz Akcji serii B, D, E i F do obrotu na NewConnect, a Emitent dołoży wszelkich starań, aby PDA serii G oraz Akcje serii B, D, E i F były notowane na NewConnect, w IV kwartale 2011 r. Po zarejestrowaniu przez

sąd rejestrowy emisji Akcji serii G, Emitent złoży niezwłocznie do KDPW stosowną dokumentację umożliwiającą zamianę PDA serii G na akcje serii G oraz na GPW wniosek o wprowadzenie Akcji serii G do obrotu na NewConnect. Ubieganie się o wprowadzenie PDA serii G oraz Akcji serii B, D, E, F, G do obrotu na NewConnect będzie wymagało zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta w celu zmiany Uchwały nr 5 z dnia 3 marca 2011 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie ubiegania się o dopuszczenie Akcji serii B, D, E, F, G oraz praw do akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji.

W przypadku konieczności wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, zamiarem Emitenta jest podjęcie kroków w celu przeniesienia notowań akcji Emitenta na rynek regulowany GPW, z zastrzeżeniem, że kroki te Emitent będzie mógł podjąć dopiero po spełnieniu warunków wymaganych Regulaminem GPW, w tym w szczególności w zakresie rozproszenia akcji.

Jeżeli sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji serii G, stosowna informacja zostanie przekazana, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej, równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych posiadacze PDA serii G otrzymają jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie Inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Oferowanych. W przypadku nabycia PDA na rynku giełdowym po cenie wyższej od ceny emisyjnej Akcji Oferowanych inwestorzy poniosą straty na inwestycji. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa w akapicie powyżej.

6.2 Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczone do obrotu

Akcje Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub równoważnym.

6.3 Informacje na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Nie istnieją papiery wartościowe, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

6.4 Dane na temat pośredników w obrocie na rynku wtórnym

Nie istnieją podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna lub sprzedaży.

6.5 Działania stabilizacyjne

Oferujący lub subemitent inwestycyjny - w przypadku zawarcia umowy subemisji – oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzenia działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji Oferowanych przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

7 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up

7.1 Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży

W ramach oferty publicznej akcji Emitenta akcje do sprzedaży oferuje jedynie Supernova IDM Fund S.A. z siedzibą w Warszawie („Supernova IDM Fund”).

Supernova IDM Fund jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000111646. Supernova IDM Fund jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta posiadającym w Emitencie 3.761.049 akcji zwykłe na okaziciela serii D, stanowiące 19,27% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 14,53% głosów na walnych zgromadzeniach Emitenta.

Adres Supernova IDM Fund: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa.

7.2 Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających

Supernova IDM Fund oferuje do sprzedaży 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

W ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Supernova IDM Fund oferuje do sprzedaży 1.425.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. W ramach Transzy Otwartej Supernova IDM Fund oferuje do sprzedaży 475.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Na podstawie niniejszego Prospektu nie następuje sprzedaż akcji znajdujących się w posiadaniu innych niż Supernova IDM Fund akcjonariuszy Emitenta.

7.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Umowa z Domem Maklerskim IDM S.A. w Krakowie („DM IDM”)

Akcje Serii A oraz Akcje Serii B

Umowy zakazu sprzedaży akcji zostały zawarte pomiędzy:

- Adamem Kidałą a DM IDM,
- Jackiem Rożkiem a DM IDM,
- Jerzym Wodarczykiem a DM IDM.

Przedmiotem każdej z wymienionych umów było 4.250.000 (słownie: cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki: 2.125.000 (słownie: dwa miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji Spółki serii A oraz 2.125.000 (słownie: dwa miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji Spółki serii B należących do każdego z wyżej wymienionych akcjonariuszy, tj. lock-up obejmował łącznie 6.375.000 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii A oraz 6.375.000 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii B Spółki.

Wskutek zbycia przez wyżej wymienione osoby łącznie 352.941 akcji serii B Spółki na rzecz Konsorcjum Stali, na dzień zatwierdzenia Prospektu umowami blokady z DM IDM objętych jest łącznie 6.375.000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii A oraz 6.022.059 (słownie: sześć milionów dwadzieścia dwa tysiące pięćdziesiąt dziewięć) akcji serii B Spółki.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu każdą umową blokady z DM IDM objętych jest po 4.132.353 (słownie: cztery miliony sto trzydzieści dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt trzy) sztuki akcji Spółki: 2.125.000 (słownie: dwa miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk akcji Spółki serii A oraz 2.007.353 (słownie: dwa miliony siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt trzy) sztuk akcji Spółki serii B.

Powyższa blokada została ustanowiona jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 14 sierpnia 2009 r. w Warszawie pomiędzy Adamem Kidałą, Jackiem Rożkiem, Jerzym Wodarczykiem oraz Emitentem a DM IDM („Umowa Inwestycyjna”). Opis Umowy Inwestycyjnej został umieszczony w pkt. 22 Część III „Dokument rejestracyjny” Prospektu.

Na podstawie zawartych umów Pan Adam Kidała, Pan Jacek Rożek oraz Pan Jerzy Wodarczyk, będący Akcjonariuszami Emitenta („Blokujący”), zobowiązali się do złożenia dyspozycji blokady posiadanych akcji Emitenta serii A oraz B („Akcje”), obowiązującej od dnia złożenia tej dyspozycji do chwili wykonania wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej lub do czasu uzyskania przez DM IDM prawomocnego wyroku w ewentualnym sporze zaistniałym pomiędzy DM IDM a Emitentem bądź DM IDM a Blokującymi, na zasadach określonych poniżej:

- 1) Blokujący zobowiązali się, że nie obciążą, nie zastawią, nie zbędą ani w inny sposób nie przeniosą własności, ani też nie dokonają czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia Akcji, ani też nie zobowiążą się do dokonania powyższych czynności w żaden sposób, na rzecz jakiegokolwiek osoby, za wyjątkiem sprzedaży Akcji na rzecz DM IDM, chyba że uprzednią pisemną zgodę wyrazi na to DM IDM;
- 2) Akcje zostają złożone do depozytu DM IDM, a w przypadku ich dematerializacji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Blokujących prowadzonych przez DM IDM;
- 3) Dematerializacja Akcji nie ma wpływu na zobowiązania wynikające umowy blokady;
- 4) Blokada obejmuje także zakaz wydawania imiennych świadectw depozytowych dotyczących Akcji lub wydawania dokumentów Akcji dla potrzeb uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- 5) Zwolnienie blokady za zgodą DM IDM może następować w częściach;
- 6) W trakcie trwania blokady Akcji w zakresie aktywów nie stanowiących zabezpieczenia, a znajdujących się na rachunkach w DM IDM lub na rachunku papierów wartościowych zdematerializowanych Blokujących, możliwe jest dokonywanie wszelkich czynności zgodnie z zasadami prowadzenia rachunku.

Umowa z Konsorcjum Stali S.A. w Warszawie („Konsorcjum Stali”)

Akcje Serii F

Zgodnie z Porozumieniem Inwestycyjnym zawartym w dniu 3 grudnia 2010 r. pomiędzy Konsorcjum Stali a Emitentem („Porozumienie Inwestycyjne”), Konsorcjum Stali zobowiązało się, iż do dnia 30 czerwca 2012 r. („Okres Lock up”) nie zbędzie 2.117.647 akcji zwykłych na okaziciela serii F objętych przez Konsorcjum Stali w ramach subskrypcji prywatnej („Akcje Serii F”). Konsorcjum Stali zobowiązało się, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego i otrzymaniu od Emitenta odcinka zbiorowego Akcji serii F, w terminie 7 dni od ostatniego z tych zdarzeń, do zdeponowania w domu maklerskim i zawarcia z domem maklerskim stosownej umowy blokady akcji przez Okres Lock up. Konsorcjum Stali zobowiązało się do niepodejmowania akcji z depozytu do końca Okresu Lock up, pod warunkiem dematerializacji wszystkich Akcji serii F do dnia 31 stycznia 2012 r. W przypadku zdematerializowania wszystkich Akcji serii F, Konsorcjum Stali zobowiązało się do ustanowienia stosownej blokady na właściwym rachunku inwestycyjnym. W przypadku niezdematerializowania wszystkich Akcji serii F do dnia 31 stycznia 2012 r. zakaz zbywania akcji, jak również obowiązek dalszego deponowania akcji w domu maklerskim, nie obowiązuje.

Akcje Serii B

Na podstawie Porozumienia Inwestycyjnego, o którym mowa wyżej, Konsorcjum Stali zobowiązało się, iż do dnia 30 czerwca 2012 r. („Okres Lock up”) nie zbędzie Akcji serii B Emitenta, o ile akcje te zostaną nabyte przez Konsorcjum Stali w terminie do dnia 28 lutego 2011r. od Jacka Rożka, Adama Kidały i Jerzego Wodarczyka („Akcje Serii B”). Konsorcjum Stali zobowiązało się, w terminie 7 dni od nabycia Akcji serii B, do zdeponowania w domu maklerskim i zawarcia z domem maklerskim stosownej umowy blokady akcji przez Okres Lock up. Konsorcjum Stali zobowiązało się do niepodejmowania akcji z depozytu do końca Okresu Lock up, pod warunkiem dematerializacji wszystkich Akcji serii B do dnia 31 stycznia 2012 r. W przypadku zdematerializowania wszystkich Akcji serii B, Konsorcjum Stali zobowiązało się do ustanowienia stosownej blokady na właściwym rachunku inwestycyjnym. W przypadku niezdematerializowania wszystkich Akcji serii B do dnia 31 stycznia 2012 r. zakaz zbywania akcji, jak również obowiązek dalszego deponowania akcji w domu maklerskim, przestanie obowiązywać.

Po nabyciu przez Konsorcjum Stali łącznie 352.941 akcji serii B Spółki od Adama Kidała, Jacka Rożka oraz Jerzego Wodarczyka, na dzień zatwierdzenia Prospektu umową blokady objętych jest łącznie 352.941 (słownie: trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset czterdzieści jeden) akcji serii B Spółki należących do Konsorcjum Stali.

Pan Adam Kidała posiada 2.125.000 akcji serii A oraz 2.007.353 akcji serii B, z czego 2.125.000 akcji serii A oraz 2.007.353 akcji serii B jest objętych blokadą. Pan Jacek Rożek posiada 2.125.000 akcji serii A oraz 2.007.353 akcji serii B, z czego 2.125.000 akcji serii A oraz 2.007.353 akcji serii B jest objętych blokadą. Pan Jerzy Wodarczyk posiada 2.125.000 akcji serii A oraz 2.007.353 akcji serii B, z czego 2.125.000 akcji serii A oraz 2.007.353 akcji serii B jest objętych blokadą.

8 Koszty oferty

Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie akcje serii G, a cena emisyjna zostanie ustalona na poziomie ceny maksymalnej, równej 11 PLN, szacowane wpływy pieniężne netto z emisji wyniosą 11,34 mln PLN. Wysokość kosztów oferty objęcia Akcji serii G szacuje się na ok. 0,76 mln PLN.

Emitent opublikuje informacje dotyczące przychodów z subskrypcji Akcji serii G, jak również całkowitych kosztów Oferty Publicznej w formie raportu bieżącego zgodnie z art. § 33 rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

Tabela: Szacunkowe koszty Emitenta dla Oferty Publicznej

Wyszczególnienie	Kwota (w PLN)
Sporządzenie prospektu emisyjnego, doradztwo i oferowanie	584.000
Promocja oferty	54.000
Druk i dystrybucja prospektu, opłaty dla KNF, GPW, KDPW, inne	120.000
Razem	758.000

Źródło: Emitent

Wszystkie kwoty są podane w wartościach netto.

Przy założeniu, że zostaną sprzedane wszystkie Akcje serii D, a cena sprzedaży zostanie ustalona na poziomie ceny maksymalnej, równej 11 PLN, szacowane wpływy pieniężne netto ze sprzedaży wyniosą 20,5 mln PLN. Wysokość kosztów sprzedaży Akcji serii D szacuje się na ok. 0,4 mln PLN. Koszty te zostaną poniesione przez Wprowadzającego.

9 Rozwodnienie

Lista akcjonariuszy Emitenta oraz rozwodnienie w wyniku oferty Akcji Oferowanych zostały przedstawione poniżej:

Tabela: Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przed emisją 1.100.000 sztuk Akcji serii G i sprzedażą 1.900.000 Akcji serii D

Struktura akcjonariatu	Liczba akcji przed emisją	% w kapitale	Liczba głosów na	% udział w liczbie głosów	Seria
Adam Kidała	4.132.353	21,18%	6.257.353	24,17%	A, B
Jacek Rożek	4.132.353	21,18%	6.257.353	24,17%	A, B
Jerzy Wodarczyk	4.132.353	21,18%	6.257.353	24,17%	A, B
Supernova IDM Fund S.A.	3.761.049	19,27%	3.761.049	14,53%	D
Konsorcjum Stali	2.470.588	12,66%	2.470.588	9,54%	B, F
Pozostali	885.951	4,53%	885.951	3,42%	D, E
Razem	19.514.647	100,00%	25.89.647	100,00%	

Źródło: Emitent

W dniu 03.03.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nie więcej niż 1.100.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii G (Akcje Serii G) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta. Akcje Serii G zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi.

Akcje Serii G zostaną zaferowane w drodze Oferty Publicznej, w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 183, poz 1539).

Supernova IDM Fund S.A., akcjonariusz Emitenta, zdecydował sprzedać w ramach Oferty Publicznej 1.900.000 sztuk akcji serii D, będących własnością Supernova IDM Fund S.A.

W związku z powyższym przedstawiona poniżej wielkość i wartość procentowa rozwodnienia obliczona została w sytuacji, gdy zostaną objęte wszystkie Akcje Serii G (1.100.000 akcji) oraz sprzedane wszystkie Akcje serii D (1.900.000 akcji).

Tabela: Rozwodnienie w wyniku Oferty Publicznej 3.000.000 sztuk Akcji Oferowanych (objęcie Akcji serii G oraz nabycie Akcji serii D tylko przez nowych akcjonariuszy)

Struktura akcjonariatu	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% udział w głosach	Seria
Adam Kidała	4.132.353	20,05%	6.257.353	23,18%	A, B
Jacek Rożek	4.132.353	20,05%	6.257.353	23,18%	A, B
Jerzy Wodarczyk	4.132.353	20,05%	6.257.353	23,18%	A, B

Bowim S.A. – Prospekt emisyjny

Supernova IDM Fund S.A.	1.861.049	9,03%	1.861.049	6,90%	D
Konsorcjum Stali	2.470.588	11,98%	2.470.588	9,15%	B, F
Pozostali	3.885.951	18,85%	3.885.951	14,40%	D, E, G
- w tym nowi akcjonariusze	3.000.000	14,55%	3.000.000	11,12%	D, G
Razem	20.614.647	100,00%	26.989.647	100,00%	

Źródło: Emitent

10 Informacje dodatkowe

10.1 Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Doradca Finansowy

Doradca Finansowy – PROFESCAPITAL Sp z o.o. - jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych, która w szczególności dotyczy przygotowania Emitenta oraz przygotowania i realizacji Oferty Publicznej. Doradca Finansowy brał udział w sporządzaniu części prospektu w zakresie wskazanym w punkcie 1.2. Części III „Dokument rejestracyjny”.

Oferujący

Oferujący – Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych, która w szczególności dotyczy przygotowania Emitenta oraz przygotowania i realizacji Oferty Publicznej poprzez podjęcie działań o charakterze plasowania w formie przeprowadzenia procesu „book-building” oraz spotkań z Inwestorami zainteresowanymi objęciem Oferowanych Akcji. Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie jest koordynatorem całości Oferty. Oferujący brał udział w sporządzaniu części prospektu w zakresie wskazanym w punkcie 1.3. Części III „Dokument rejestracyjny”.

Doradca Prawny

Doradca Prawny – Stolarek & Grabalski Kancelaria Prawnicza Sp. k. z siedzibą w Warszawie - jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy na pełnienie funkcji doradcy prawnego Emitenta przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych. Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu części prospektu w zakresie wskazanym w punkcie 1.4. Części III „Dokument rejestracyjny”.

10.2 Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W związku z emisją Akcji serii G nie były badane ani przeglądane inne niż sprawozdania finansowe informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym.

10.3 Imię i nazwisko osoby określonej jako ekspert w przypadku zamieszczenia w Prospekcie oświadczenia lub raportu takiej osoby

Niniejszy Prospekt emisyjny nie zawiera oświadczeń ani raportów osób określanych jako ekspert.

10.4 Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji

Informacje uzyskane od osób trzecich i źródła tych informacji, zostały wskazane w punkcie 23. „Dokumentu rejestracyjnego”

DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje Oferowane	1.100.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii G oferowanych do objęcia oraz 1.900.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D oferowanych do sprzedaży na zasadach określonych w Prospekcie
Akcjonariusz	Właściciel Akcji Spółki
Doradca Finansowy	PROFESCAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
Doradca Prawny	Stolarek & Grabalski Kancelaria Prawnicza sp. k.
Wprowadzający	Supernova IDM Fund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dywidenda	Udział akcjonariuszy w zysku rocznym spółki akcyjnej, zgodnie z KSH uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, Bowim, Bowim S.A.	Bowim Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu
EURO, Euro, EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w wybranych krajach Unii Europejskiej od 1 stycznia 1999 r.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Emitenta, Grupa Bowim, Grupa kapitałowa	Grupa Kapitałowa, w skład której wchodzi Bowim S.A. jako podmiot dominujący, jego podmioty zależne: Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. i Betstal Sp. z o.o. oraz Passat-Stal S.A.
Inwestor	Osoba zainteresowana nabyciem Akcji Oferowanych
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Kodeks Handlowy	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 roku – Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502, z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga Wieczysta
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bowim S.A.
Oferta Publiczna, Oferta	Publiczna oferta 1.100.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 1.900.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN
Oferujący, DM IDMSA	Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PAP	Polska Agencja Prasowa
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
POK, Punkt Obsługi Klienta	Punkty obsługi klientów biur maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane
Prawa do Akcji, PDA	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania akcji nowej emisji emitenta powstający z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w KDPW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.
Prawa poboru, PP	Przywilej pierwszeństwa przy zakupie nowych akcji spółki przez jej dotychczasowych akcjonariuszy.
Prospekt, Prospekt emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Bowim S.A.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Statut	Statut Bowim S.A.
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki

Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2006 roku Nr 157, poz. 1119)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1537)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 roku, Nr 50 poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2007 roku, Nr 68, poz. 450 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Bowim S.A.
Zarząd	Zarząd Bowim S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
złoty, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	Dokument zatytułowany „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiący załącznik do uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. zmienionej uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r.

ZAŁĄCZNIKI**1. Lista POK-ów**

Lp.	Biuro maklerskie	Adres	Miasto	Telefon
1	DM IDMSA	Mały Rynek 7	31-041 Kraków	(012) 397-06-20
2	DM IDMSA	ul. Króla Kazimierza Wielkiego 29	32-300 Olkusz	(032) 625-73-75
3	DM IDMSA	ul. Wałowa 16	33-100 Tarnów	(014) 632-60-15
4	DM IDMSA	ul. Nowogrodzka 62 b	02-002 Warszawa	(022) 489-94-50
5	DM IDMSA – dział klientów instytucjonalnych przyjmujących zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	ul. Złota 59	00-120 Warszawa	(022) 489-94-03
6	DM IDMSA	Rynek 36B II piętro	48-300 Nysa	(077) 409-11-25
7	DM IDMSA	ul. Zwycięstwa 14	44-100 Gliwice	(032) 333-15-85
8	DM IDMSA	ul. Kościuszki 30	40-048 Katowice	(032) 609-04-85
9	DM IDMSA	ul. 3 maja 18/2	20-078 Lublin	(081) 528-61-85
10	DM IDMSA	ul. Bukowska 12	60-810 Poznań	(061) 622-18-10
11	DM IDMSA	ul. Sienkiewicza 82/84 I piętro Centrum Biurowego Zenit	90-318 Łódź	(042) 663-12-30
12	DM IDMSA	ul. Bogusława 1/7	70-440 Szczecin	(091) 432-31-12
13	DM IDMSA	ul. Świdnicka 18/20 II piętro	50- 068 Wrocław	(071) 390-16-62

2. Formularze

1. Zapis subskrypcyjny na akcje oferowane Bowim S.A

ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE OFEROWANE BOWIM S.A

Numer dowodu subskrypcji.....

Biuro maklerskie przyjmujące zapis:

Adres biura maklerskiego:

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Oferowane BOWIM Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, przeznaczonymi do objęcia i sprzedaży w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie i niniejszym formularzu zapisu.

Przyjmowane będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych nie mniejszą niż 100 szt. Zapis na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż 100 będzie skutkowało nieprzydzieleniem Inwestorowi żadnej akcji. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Otwartej, będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji Oferowanych dostępną w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-..... Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. Osoby krajowe: nr dowodu osobistego, PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy).....
5. Adres e-mail
6. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych:.....
Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej / dane pełnomocnika działającego w imieniu osoby fizycznej:
.....
.....
7. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowane: (słownie.....)
8. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane:zł (słownie.....)
9. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:
10. Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedojścia emisji do skutku*
 gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy
 przelewem na rachunek: właściciel rachunku.....
rachunek w nr rachunku
- inne:
11. Czy składa dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych*: tak nie
12. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane:
13. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane:
14. Numer rachunku papierów wartościowych.....
15. Czy uczestniczył w procesie book-building* tak nie
16. Numer Deklaracji Nabycia, z której korzysta Inwestor:
17. Liczba Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji Nabycia:
18. Cena deklarowana w Deklaracji Nabycia:
19. Składam zapis *: w Transzy Otwartej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Dodatkowy

Uwaga! Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

OŚWIADCZENIE SUBSKRYBENTA

Ja niżej podpisany(a), oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu emisyjnego Bowim S.A., akceptuję warunki Publicznej Oferty, jest mi znana treść Statutu Bowim S.A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do Spółki. Zgadzam się na przydzielenie mi Akcji Oferowanych w liczbie wynikającej z zapisu albo mniejszej liczby Akcji

Oferowanych, niż subskrybowana albo nieprzydzielenie mi ich wcale, zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad

* właściwe pole zaznaczyć znakiem "x"

przydziału Akcji Oferowanych, opisanych w Prospekcie. Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty Akcji Oferowanych.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data przyjęcia zapisu
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

2. Dyspozycja deponowania akcji oferowanych Bowim S.A.

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH BOWIM S.A.

Numer kolejny.....

Dane posiadacza rachunku:

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-.....
Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
.....
5. Adres e-mail
.....

Dane składającego dyspozycję lub osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-.....
Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....
4. Nr dowodu osobistego:.....
5. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy)
.....
6. Adres e-mail
.....

Subskrybowane akcje:

1. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych: (słownie:.....)
2. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane
.....
3. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane
4. Numer rachunku papierów wartościowych
.....
5. Numer dowodu subskrypcji
.....

Uwaga: Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie Inwestor.

OŚWIADCZENIE SKŁADAJĄCEGO DYSPOZYCJĘ

Składam niniejszym nieodwołalną dyspozycję zdeponowania na podanym wyżej rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych mi Akcji Oferowanych BOWIM S.A.



Zobowiązuję się do poinformowania na piśmie POK, w którym dokonałem zapisu, o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku papierów wartościowych.

Wyrażam zgodę na uzupełnienie niniejszego formularza numerem dowodu subskrypcji przez pracownika POK w wypadku, gdy środki pieniężne nie znajdują się na rachunku POK w momencie składania zapisu.

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data przyjęcia dyspozycji
oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję

3. Deklaracja zainteresowania nabyciem akcji oferowanych Bowim S.A.

DEKLARACJA ZAINTERESOWANIA NABYCIEM AKCJI OFEROWANYCH BOWIM S.A.

Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych ma na celu określenie wielkości popytu na Akcje Oferowane Bowim S.A. oraz może być wykorzystana do określenia ceny emisyjnej tych akcji.

Cena emisyjna powinna być w niniejszej Deklaracji Nabycia określona z dokładnością do 0,01 zł.

Deklarowana liczba Akcji Oferowanych powinna być **wielokrotnością 10 sztuk**. Deklarowana liczba Akcji Oferowanych powinna być **nie mniejsza niż 100 sztuk** i nie większa niż dostępna w ramach transzy, w której będzie składany zapis.

Oczekujemy, że w przypadku ustalenia ceny emisyjnej równej lub niższej od określonej przez Pana/Panią/Państwo w Deklaracji Nabycia Akcji Oferowanych zostanie ona zmieniona w zapis subskrypcyjny na Akcje Oferowane.

Podkreślamy jednocześnie, że niniejsza Deklaracja Nabycia nie stanowi zapisu w rozumieniu Prospektu Bowim S.A. Nie stanowi również zobowiązania dla żadnej ze stron – poza opisanymi w Prospekcie emisyjnym preferencjami w pierwszeństwie przydziału Akcji Oferowanych dla uczestników procesu „book-building”.

1. Imię i Nazwisko (firma).....
2. Adres (siedziba)
3. Adres do korespondencji (tel/fax)
4. Dowód tożsamości, PESEL, REGON lub inny numer identyfikacyjny.....
5. Status dewizowy
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej albo dane pełnomocnika osoby fizycznej

.....
.....

Niniejszym deklaruję zainteresowanie nabyciem Akcji Oferowanych Bowim S.A. na zasadach określonych w Prospekcie emisyjnym.

Ilość Akcji Oferowanych:

Cena Akcji Oferowanych:

Będę składał zapis w transzy

Nr faksu oraz adres poczty elektronicznej do składania zaproszeń w transzy inwestorów instytucjonalnych

.....
Data i podpis składającego Deklarację Nabycia

.....
Data przyjęcia deklaracji oraz podpis i pieczęć
przyjmującego Deklarację Nabycia

POTWIERDZENIE WYKORZYSTANIA DEKLARACJI NABYCIA

Potwierdzam wykorzystanie niniejszej Deklaracji Nabycia na zasadach przewidzianych w Prospekcie emisyjnym.

.....
Data i podpis składającego Deklarację Nabycia

.....
Data potwierdzenia oraz podpis i pieczęć potwierdzającego
wykorzystanie Deklaracji Nabycia

3. Statut

STATUT (tekst jednolity)

”BOWIM” Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu

wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

pod nr KRS: 0000001104,

na dzień 28.06.2011r.

Uwzględniający:

1. Statut Spółki Akcyjnej, objęty aktem notarialnym z dnia 19 stycznia 2001r. Rep. A 500/2001, sporządzonym przez notariusza Justynę Drewko z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Zabrze przy ulicy 3 - go Maja nr 20.
2. Uchwałę o zmianie Statutu Spółki Akcyjnej, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 30 maja 2001 r. Rep. A 5049/2001, sporządzonym przez notariusza Joannę Warzecha z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Zabrze przy ul. 3 - go Maja 20.
3. Uchwałę o zmianie Statutu Spółki Akcyjnej, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 13 czerwca 2002 r. Rep. A 2602/2002, sporządzonym przez notariusza Justynę Drewko z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
4. Uchwałę o zmianie Statutu Spółki Akcyjnej, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 30 czerwca 2004 r. Rep. A 5186/2004, sporządzonym przez notariusza Justynę Drewko z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
5. Uchwałę o zmianie Statutu Spółki Akcyjnej, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 29 kwietnia 2005 r. Rep. A 2433/2005, sporządzonym przez notariusza Justynę Drewko z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
6. uchwałę o zmianie Statutu Spółki Akcyjnej, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 9 stycznia 2007 r. Rep. A 157/2007, sporządzonym przez notariusza Justynę Drewko z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
7. Uchwałę nr 1, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 9 lipca 2007 r. Rep. A 5687/2007, sporządzonym przez notariusza Justynę Warzecha z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
8. Uchwałę nr 3, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 9 lipca 2007 r. Rep. A 5687/2007, sporządzonym przez notariusza Joannę Warzecha z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
9. Uchwałę nr 1, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 15 listopada 2007 r. Rep. A 10875/2007, sporządzonym przez notariusza Joannę Warzecha z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
10. Uchwałę nr 14, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 18 kwietnia 2008 r. Rep. A 4630/2008, sporządzonym przez notariusza Justynę Drewko z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
11. Uchwałę nr 4, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 26 sierpnia 2009 r. Rep. A 10390/2009, sporządzonym przez notariusza Joannę Warzecha z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
12. Uchwałę nr 1, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 08 grudnia 2009 r. Rep. A 16342/2009, sporządzonym przez notariusza Justynę Drewko z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
13. Uchwałę nr 1, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 17 grudnia 2010 r. Rep. A 12223/2010, sporządzonym przez notariusza Joannę Warzecha z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.
14. Uchwałę nr 2, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 3 marca 2011 r. Rep. A 589/2011, sporządzonym przez notariusza Mirosława Drewko z Kancelarii Notarialnej w Tarnowskich Górach przy ulicy Powstańców Śląskich 5.
15. Uchwałę nr 18, objętą protokołem w formie aktu notarialnego z dnia 28 czerwca 2011 r. Rep. A 5612/2011, sporządzonym przez notariusza Joannę Warzecha z Kancelarii Notarialnej Spółki Cywilnej Notariuszy Joanny Warzecha i Justyny Drewko w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 7.

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: "Bowim" Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu: "Bowim" S.A.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Sosnowiec.

§ 3

Założycielami Spółki są:

- Pan Adam Kidała,
- Pan Jacek Rożek,
- Pan Jerzy Wodarczyk.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, może tworzyć oddziały, zakłady produkcyjne, filie, ekspozytury i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, może uczestniczyć w spółkach krajowych i poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

II. Przedmiot przedsiębiorstwa

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności Gospodarczej (PKD), jest prowadzenie wszelkiej działalności usługowej, handlowej, produkcyjnej oraz wytwórczej tak na własny rachunek, jak i we wszystkich formach współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi, a w szczególności:

- 28.11.B – produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności,
- 23.62.Z – Produkcja wyrobów budowlanych z gipsu,
- 24.20.Z - Produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników, ze stali,
- 24.32.Z - Produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno,
- 24.33.Z - Produkcja wyrobów formowanych na zimno,
- 25.11.Z - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 25.12.Z - Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- 25.61.Z - Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 25.62.Z - Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- 25.94.Z - Produkcja złączy i śrub,
- 25.99.Z - Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 32.99.Z - Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 33.11.Z - Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- 33.12.Z - Naprawa i konserwacja maszyn,
- 33.20.Z - Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 41.10.Z - Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- 41.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- 42.11.Z - Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- 42.12.Z - Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- 42.13.Z - Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- 42.21.Z - Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- 42.91.Z - Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- 42.99.Z - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 43.11.Z - Rozbórka i burzenie obiektów budowlanych,

- 43.12.Z - Przygotowanie terenu pod budowę,
 - 43.13.Z - Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
 - 43.21.Z - Wykonywanie instalacji elektrycznych,
 - 43.22.Z - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
 - 43.29.Z - Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
 - 43.31.Z - Tynkowanie,
 - 43.32.Z - Zakładanie stolarki budowlanej,
 - 43.33.Z – Posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian,
 - 43.34.Z - Malowanie i szklenie,
 - 43.39.Z - Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
 - 43.91.Z - Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
 - 43.99.Z - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 45.11.Z - Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
 - 45.19.Z - Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
 - 46.12.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
 - 46.13.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
 - 46.14.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
 - 46.72.Z - Sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
 - 46.73.Z - Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
 - 46.74.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
 - 46.75.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
 - 46.76.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
 - 46.77.Z - Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
 - 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
 - 47.99.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
 - 49.41.Z - Transport drogowy towarów,
 - 52.10.B - Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
 - 52.21.Z - Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
 - 52.24.C - Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
 - 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem,
 - 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
 - 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
 - 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
 - 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
 - 63.12.Z - Działalność portali internetowych,
 - 64.19.Z - Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
 - 64.91.Z - Leasing finansowy,
 - 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów,
 - 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 66.11.Z - Zarządzanie rynkami finansowymi,
 - 66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
 - 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe,
 - 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
 - 71.20.B - Pozostałe badania i analizy techniczne,
 - 77.11.Z - Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
 - 77.12.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
 - 77.32.Z - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
 - 77.33.Z - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
 - 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 85.60.Z - Działalność wspomagająca edukację,
 - 95.11.Z - Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonego rodzaju działalności wymaga uzyskania zezwolenia lub koncesji. Spółka podejmie tę działalność po ich uzyskaniu.

III. Kapitał zakładowy

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.951.464,70 zł. (jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote i siedemdziesiąt groszy).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 19.514.647 (dziewiętnaście milionów pięćset czternaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10zł. (dziesięć groszy), w tym:
 - a) 6.375.000 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A;
 - b) 6.375.000 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B;
 - c) 3.882.000 (trzy miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D.
 - d) 765.000 (siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E.
 - e) 2.117.647 (dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F.
3. Kapitał zakładowy został pokryty w całości.

§ 8

1. Akcje imienne serii A Spółki są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, że każdej akcji imiennej serii A przysługują 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
2. Każda akcja na okaziciela Spółki daje prawo jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

§ 9

1. 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 (zwane dalej „prawem pierwszeństwa”).
2. 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.
3. Prawo pierwszeństwa wykonuje się w ciągu 30 (trzydziestu) dni od daty otrzymania wezwania, o którym mowa w ust. 2 powyżej, składając pisemne oświadczenie Zarządowi Spółki listem poleconym.
4. W przypadku zbiegu roszczeń z prawa pierwszeństwa prawo to przysługuje uprawnionym akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji imiennych.
5. W zakresie nieuregulowanym niniejszym paragrafem do wykonania prawa pierwszeństwa mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu Cywilnego, z wyłączeniem przepisów o prawie pierwokupu, a w przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną w rozumieniu właściwych przepisów – także przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

§ 10

1. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela.
2. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa, warianty subskrypcyjne oraz inne papiery wartościowe.

§ 11

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji istniejących.

§ 12

1. Akcje Spółki mogą być umarzone. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).
2. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
3. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§13 i §14 skreślono

IV. Władze Spółki

§ 15

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

§ 16

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Katowicach lub w Warszawie.
7. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
8. 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.
9. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
10. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli przepisy niniejszego Statutu lub ustawy Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej.
11. 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.
12. Walne Zgromadzenie uchwała regulamin określający szczegółowy tryb prowadzenia obrad.

§ 17

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,

Rada Nadzorcza

§ 18

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu (5) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
2. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat.
3. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.
4. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi być osobami, z których każda spełnia następujące przesłanki: -----
 - a. nie jest, ani w ciągu ostatnich 3 lat nie była pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego,-----
 - b. nie jest członkiem władz zarządzających, ani nie była członkiem takich władz w Spółce ani Podmiocie Powiązanym w ciągu ostatnich 5 lat,-----
 - c. nie jest akcjonariuszem dysponującym 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,-----
 - d. nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,-----
 - e. nie jest, ani w ciągu ostatnich 3 lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta Spółki ani Podmiotu Powiązanego,-----
 - f. nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających.
5. Powyższe warunki muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu. Członek, który przestał spełniać powyższe warunki, winien zostać niezwłocznie odwołany.
6. W rozumieniu niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki. W rozumieniu niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Dominującym”, gdy: -----
 - a. posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub -----
 - b. jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub
 - c. więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności lub-----
 - d. uprawniony jest do kierowania polityką finansową i operacyjną innej jednostki w sposób samodzielny lub przez wyznaczone przez siebie osoby na podstawie umowy zawartej z innymi uprawnionymi do głosu, posiadającymi, na podstawie statutu lub umowy spółki, łącznie z jednostką dominującą, większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym.

W rozumieniu niniejszego Statutu, przez „Podmiot Zależny” rozumie się podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest Podmiotem Dominującym, przy czym wszystkie Podmioty Zależne od tego Podmiotu Zależnego uważa się również za Podmioty Zależne od tego Podmiotu Dominującego.

§ 19

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

§ 20

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej.
2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
3. Pismo zawiadamiające o dacie, godzinie, porządku obrad i miejscu posiedzenia wraz z materiałami i dokumentami powinno być dostarczone do wszystkich członków Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, listem poleconym, kurierem lub faksem nie później niż na 7 dni przed terminem posiedzenia.
4. W ważnych sprawach Przewodniczący Rady Nadzorczej może zwołać posiedzenie w krótszym czasie nie później jednak jak na 3 dni przed terminem posiedzenia.
5. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę na piśmie najpóźniej w dniu posiedzenia lub złożą podpisy na liście obecności.
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego.

§ 21

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 22

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę Spółki. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej.

§ 23

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

§24 i §25 skreślono

§26

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - a. ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
 - b. ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia straty, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
 - c. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
 - d. zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki,
 - e. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki.
3. W umowach między członkami Zarządu a Spółką oraz w sporach z nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zarząd

§ 27

1. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Liczbę członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie.
3. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat.

§ 28

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

§ 29

1. 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.
2. Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie czynności nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem.
4. Do wyłącznej kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bez obowiązku uzyskiwania zgody innych organów Spółki.
5. Zarząd uchwała swój regulamin.
6. Członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

V. Rachunkowość Spółki

§ 30

1. Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z przepisami prawa, w sposób dokładnie odzwierciedlający jej przychody, wydatki oraz zyski.
2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
3. Pierwszy rok obrotowy zaczyna się z dniem rejestracji Spółki i kończy się 31 grudnia 2001 roku.

§ 31

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału, proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji, Walne Zgromadzenie może jednak w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału, przeznaczając go na inne fundusze Spółki.
2. W Spółce tworzy się kapitał zapasowy oraz kapitał rezerwowy. Kapitał zapasowy tworzony jest na pokrycie strat bilansowych i przelewa się doń 8% zysku rocznie aż do osiągnięcia przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. O przeznaczeniu i wysokości zysku wyłączonego spod podziału pomiędzy akcjonariuszy na kapitał rezerwowy, decyduje każdorazowo Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie decyduje także o przeznaczeniu funduszy zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki.
3. Zarząd może wypłacać akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wpłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

VI. Postanowienia końcowe

§ 32

Ogłoszenia Spółki publikowane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 33

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.

Sosnowiec, 28.06.2011