

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BOWIM



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

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

<b>I. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Emitenta .....</b>	<b>5</b>
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn oraz informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami.....	5
2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową .....	6
3. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej Emitenta (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	6
4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.....	6
5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	7
6. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	7
7. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	7
<b>II. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Emitenta .....</b>	<b>9</b>
1. Aktualna sytuacja Grupy Kapitałowej Bowim S.A. – omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym .....	9
2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik .....	12
3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach .....	12
4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	16
5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem .....	17
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	19
7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji .....	21
8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	21
9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	22

10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta .....	23
11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.....	23
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	24
13. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	24
14. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	24
15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	24
<b>III. Pozostałe informacje.....</b>	<b>25</b>
1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona.....	25
2. Przewidywana sytuacja finansowa - charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej .....	28
3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....	31
4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego .....	31
5. Informacje dotyczące zatrudnienia .....	32
6. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	32
7. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach) .....	32
8. Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	32
9. Informacje o instrumentach finansowych .....	32
10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	33
11. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie .....	33
12. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy ...	33
13. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) Emitenta, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	33
14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności .....	33
15. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta .....	33
<b>IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>36</b>
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	36
2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego .....	36
3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych - odniesienie do Grupy Kapitałowej Emitenta	38
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu .....	39
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	39

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

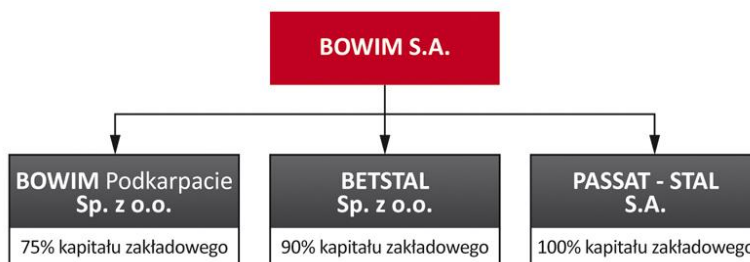
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	39
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta ....	40
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	40
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....	40
10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa .....	40
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów .....	41

## I. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Emitenta

### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn oraz informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

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

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



Emitent nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Bowim jest:

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

#### Charakterystyka jednostek zależnych:

##### 1) 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 roku; rejestracja Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców KRS nastąpiła dnia 21 października 2005 roku). 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.

##### 2) Betstal Sp. z o.o.

Na dzień przekazania sprawozdania Emitent posiada w Betstal Sp. z o.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 roku oraz na podstawie umowy z dnia 20 lipca 2011 roku.

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

##### 3) Passat-Stal S.A.

Emitent posiada w Passat-Stal S.A. akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na walnych zgromadzeniach.

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.

Wszystkie wyżej wymienione jednostki zależne Emitenta mają siedzibę w Polsce.

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

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

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

Wszystkie wyżej wymienione jednostki zależne Bowim S.A. podlegają pełnej konsolidacji.

W 2012 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do 21 marca 2013 roku, nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Bowim.

## 2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

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

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

W 2012 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, spółki Grupy Kapitałowej Bowim nie dokonywały istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych (w tym kapitałowych).

## 4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego i należnego Członkom Zarządów spółek Grupy Kapitałowej Bowim z tytułu umów o pracę, umów o zarządzanie (kontraktów menadżerskich) oraz wykonywania funkcji Członka Zarządu za rok 2012 przedstawia poniższa tabela.

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

**Tabela: Wynagrodzenie Członków Zarządu spółek Grupy Kapitałowej Bowim w 2012 roku**

Lp.	Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie
1	Adam Kidała	Wiceprezes Zarządu Bowim S.A.	432.000,00 PLN
2	Jacek Rożek	Wiceprezes Zarządu Bowim S.A.	424.000,00 PLN
3	Jerzy Wodarczyk	Wiceprezes Zarządu Bowim S.A.	432.000,00 PLN
4	Piotr Filip	Prezes Zarządu Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.	156.160,00 PLN
5	Rafał Gałuszka	Prezes Zarządu Betstal Sp. z o.o.	207.950,00 PLN
6	Dariusz Bobko*	Prezes Zarządu Passat-Stal S.A.	115.760,00 PLN
7	Mieczysław Tarczyński**	Prezes Zarządu Passat-Stal S.A.	155.141,47 PLN
8	Jarosław Regus	Wiceprezes Zarządu Passat-Stal S.A.	125.520,00 PLN

\*W dniu 28 sierpnia 2012 roku Pan Dariusz Bobko został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu spółki Passat-Stal S.A.

\*\* W dniu 28 sierpnia 2012 roku Pan Mieczysław Tarczyński został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Passat-Stal S.A.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Bowim S.A. nie otrzymali nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych oraz nie pobierali wynagrodzenia z tytułu wykonywania funkcji w organach jednostek podporządkowanych Spółki w 2012 roku.

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

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

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

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

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

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

Spśród wszystkich osób zarządzających i nadzorujących Spółką, jej akcje posiadają jedynie członkowie Zarządu.

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

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

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

## 6. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółkach należących do Grupy Kapitałowej Bowim w roku 2012 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie funkcjonował program akcji pracowniczych oraz system kontroli programów akcji pracowniczych.

## 7. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2012 roku dopuszczonymi do stosowania w Unii Europejskiej.

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 września 2008 roku.

Na potrzeby konsolidacji wszystkie transakcje i salda pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną zostały wyeliminowane.



Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

## II. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

**1. Aktualna sytuacja Grupy Kapitałowej Bowim S.A. – omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym**

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	dynamika % (‘12/’11)
A. Przychody ze sprzedaży	1.017.855	1.115.307	91,3%
B. Koszty działalności operacyjnej	1.006.584	1.099.578	91,5%
<b>C. Zysk na sprzedaży brutto (A-B)</b>	<b>11.271</b>	<b>15.729</b>	<b>71,7%</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	2.053	1.818	112,9%
E. Pozostałe koszty operacyjne	3.966	2.271	174,6%
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej EBIT (C+D-E)</b>	<b>9.358</b>	<b>15.276</b>	<b>61,3%</b>
G. Przychody finansowe	7.251	7.295	99,4%
H. Koszty finansowe	24.966	25.152	99,3%
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-8.357</b>	<b>-2.581</b>	<b>323,8%</b>
J. Podatek dochodowy bieżący	280	331	84,6%
K. Podatek dochodowy odroczony	-941	-1.694	55,5%
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-7.696</b>	<b>-1.218</b>	<b>631,9%</b>
jednostka dominująca	-8.005	-1.549	516,8%
udziały nie sprawujące kontroli	309	331	93,4%
<b>EBITDA=EBIT+amortyzacja</b>	<b>12.689</b>	<b>18.623</b>	<b>68,1%</b>

Na koniec grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa Bowim wypracowała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.017.855 tys. PLN i były one niższe o 8,7% niż w roku 2011. Pomimo pogarszającej się sytuacji na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych Spółki Grupy starają się utrzymać dotychczasowy poziom sprzedaży i ograniczać w maksymalnym wymiarze ryzyka związane ze spadkiem cen, a tym samym spadkiem rentowności sprzedaży. W ślad za zmniejszeniem się wartości przychodów Grupa Bowim odnotowała wartościowy spadek kosztów działalności operacyjnej, które na koniec grudnia 2012 roku wyniosły 1.006.584 tys. PLN. Ostatecznie Grupa Kapitałowa Bowim wypracowała zysk na sprzedaży brutto w wysokości 11.271 tys. PLN.

Zaksięgowana w pozostałych kosztach operacyjnych aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (1.964 tys. PLN) wpłynęła niekorzystnie na wynik na pozostałej działalności operacyjnej (D-E), kształtując go na ujemnym poziomie -1.913 tys. PLN, co w konsekwencji obniżyło wypracowany zysk z podstawowej działalności do wartości 9.358 tys. PLN (EBIT).

Poniesione w 2012 roku koszty z tytułu odsetek zapłaconych i naliczonych (13.674 tys. PLN) oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi (4.194 tys. PLN) wpłynęły znacząco na wynik z działalności finansowej (G-H), kształtując go na ujemnym poziomie -17.715 tys. PLN. Spółki Grupy dokładają wszelkich starań, aby zabezpieczyć ryzyko walutowe, a tym samym zmniejszać wpływ ujemnych różnic kursowych na wypracowany wynik. W celu zminimalizowania realizowanych różnic kursowych Bowim S.A. dokładnie zdiagnozowała zachodzące zjawiska finansowe generujące różnice kursowe, opracowała program pełnego i ciągłego monitoringu wszystkich procesów generujących różnice kursowe, poczyniwszy

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

od momentu kalkulacji zamówienia, aż do momentu faktycznej zapłaty za otrzymany towar. Ponadto do ciągłej obserwacji rynków została dedykowana osoba, której zadaniem jest bieżące alarmowanie i reagowanie na wszelkie wahania kursów walutowych. Należy również zauważyć, iż od momentu wprowadzenia powyższych działań, wartość ponoszonych strat z tytułu realizacji ujemnych różnic kursowych znacząco spadła: na koniec 2012 roku nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi była niższa o 1.631 tys. PLN niż w roku 2011.

Wypracowany zysk z pozostałej działalności (*EBIT*) nie wystarczył na pokrycie straty z działalności finansowej i ostatecznie, na koniec grudnia 2012 roku Grupa Bowim poniosła stratę brutto w wysokości -8.357 tys. PLN.

Uwzględniając powyższe wartości oraz kwotę podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa Bowim poniosła stratę netto w wysokości -7.696 tys. PLN.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2012r.	31.12.2011r.	Zmiana ('12-'11)	Struktura %	
				2012	2011
<b>AKTYWA</b>					
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	104.255	99.311	4.944	26,8%	22,3%
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	284.473	346.314	-61.841	73,2%	77,7%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>388.728</b>	<b>445.625</b>	<b>-56.897</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>					
A. Kapitał własny	81.286	91.977	-10.691	20,9%	20,6%
<i>Kapitał własny przypadający jednostce dominującej</i>	<i>79.177</i>	<i>90.178</i>	<i>-11.001</i>	<i>97,4%</i>	<i>98,0%</i>
<i>Udziały nie sprawujące kontroli</i>	<i>2.108</i>	<i>1.799</i>	<i>309</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,0%</i>
B. Zobowiązania długoterminowe	55.590	61.545	-5.955	14,3%	13,8%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	251.852	292.103	-40.251	64,8%	65,5%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>388.728</b>	<b>445.625</b>	<b>-56.897</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Skonsolidowana suma bilansowa wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku równała się 388.728 tys. PLN i była ona niższa o 56.897 tys. PLN w stosunku do bilansu otwarcia. Zmianie uległa również struktura majątkowa, a mianowicie na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- aktywa trwałe stanowiły 26,8% wobec 22,3% na koniec 2011 roku,
- aktywa obrotowe stanowiły 73,2% wobec 77,7% na koniec 2011 roku.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość aktywów trwałych Grupy wyniosła 104.255 tys. PLN, co oznacza jej wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 o 4.944 tys. PLN. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 2.657 tys. PLN) oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wzrost o 1.893 tys. PLN). Szczegółowe informacje dot. zmian w zakresie środków trwałych znajdują się w notcie nr 1 *Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Bowim sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku*.

Stan aktywów obrotowych na koniec 2012 roku wyniósł 284.473 tys. PLN i w stosunku do poprzedniego roku zmniejszył się ok. 17,9%. Główną pozycję stanowią zapasy, których wartość to 152.950 tys. PLN. Drugą, co do wielkości pozycję stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 126.644 tys. PLN, z czego 93,6% stanowią należności handlowe.

Kapitał własny Grupy na dzień bilansowy wyniósł 81.286 tys. PLN i w odniesieniu do stanu na koniec 2011 roku zmniejszył się on o 10.691 tys. PLN, co wiąże się przede wszystkim z poniesioną stratą za rok obrotowy zakończony 2012 oraz korektą wyniku lat ubiegłych spowodowaną Decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach, zobowiązującą Bowim S.A. do zapłaty zaległego podatku VAT wraz z odsetkami w łącznej kwocie 3.138 tys. PLN.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej Bowim wraz z rezerwami na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły 307.442 tys. PLN, co oznacza spadek o 46.206 tys. PLN wobec stanu na koniec poprzedniego okresu. Największą pozycję zobowiązań stanowią krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 181.428 tys. PLN, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wraz z zaliczkami otrzymanymi na dostawy wynoszą 141.281 tys. PLN. Głównym źródłem finansowania spółek Grupy był kapitał obcy w postaci kredytów bankowych i pożyczek. Zobowiązania z tego tytułu, zarówno krótko- jak i długoterminowe, wyniosły 98.382 tys. PLN. Szczegółowe zestawienie ww. pozycji zawiera nota nr 19

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

oraz nota nr 26 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Bowim za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

	2012	2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	-8.357	-2.581
Korekty	42.357	6.515
- amortyzacja	3.331	3.347
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>34.000</b>	<b>3.934</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	338	199
Wydatki	6.444	7.161
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6.106</b>	<b>-6.962</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	22.535	54.207
Wydatki	50.928	52.963
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-28.393</b>	<b>1.244</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2.854</b>	<b>4.363</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2.354</b>	<b>2.854</b>

W 2012 roku Grupa Kapitałowa Bowim odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, które wyniosły 34.000 tys. PLN. Wydatki na działalności inwestycyjnej na koniec analizowanego okresu wyniosły 6.444 tys. PLN i były one niższe od wydatków poniesionych w roku 2011 o 717 tys. PLN, w wyniku zakończenia inwestycji spółki zależnej Passat-Stal S.A. W konsekwencji, przy braku istotnych wpływów, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -6.105 tys. PLN. Grupa Kapitałowa finansowała działalność w 2012 roku ze środków własnych oraz kredytów i pożyczek, a wartość spłat zaciągniętych kredytów i pożyczek wraz z odsetkami wyniosła 32.027 tys. PLN. Ostatecznie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -28.393 tys. PLN.

Szczegółowe informacje dot. poszczególnych działalności z przepływów środków pieniężnych znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Bowim sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku.

**Tabela: Wybrane wskaźniki finansowe**

Wskaźniki	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność majątku <i>Wynik netto/Aktywa ogółem</i>	-2,0%	-0,3%
Rentowność sprzedaży netto <i>Wynik netto/Przychody netto ze sprzedaży</i>	-0,8%	-0,1%
Rentowność sprzedaży brutto <i>Wynik na sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży</i>	1,1%	1,4%
Rentowność kapitału własnego <i>Wynik netto/Kapitały własne</i>	-9,5%	-1,3%
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>		
Pokrycie majątku kapitałem własnym <i>Kapitał stały/Majątek trwały</i>	1,3	1,5
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Płynność I stopnia <i>Majątek obrotowy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,1	1,2
Płynność II stopnia <i>Majątek obrotowy-Zapasy/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,5	0,7

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

Płynność III stopnia		0,01	0,01
<i>Środki pieniężne i papiery wartościowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
<b>Wskaźniki efektywności (ilość dni)</b>			
Szybkość obrotu należności		42	57
<i>Należności z tyt.dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>			
Szybkość obrotu zobowiązań		50	43
<i>Zobowiązania z tyt.dostaw i usług*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>			
Szybkość obrotu zapasów		54	48
<i>Zapasy*360/Przychody netto ze sprzedaży</i>			

Zmniejszenie wartości przychodów netto ze sprzedaży jak również ujemny wynik netto wpłynęły negatywnie na wskaźniki rentowności, obniżając ich poziomy w stosunku do końca 2011 roku.

Pomimo pogarszającej się sytuacji na rynku dystrybutorów stali wartości wskaźników płynności na koniec 2012 roku pozostają na podobnym poziomie jak w roku poprzednim, co świadczy o dobrej polityce zarządzania finansami, pozwalającej na efektywne korzystanie z kapitału obrotowego.

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

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

Nietypowym czynnikiem, mającym wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 jest otrzymany w czerwcu przez Emitenta Protokół Kontroli z przeprowadzonego przeglądu, sporządzony przez Inspektorów UKS w Katowicach. Protokół ten dot. rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości odliczania i wpłacania podatku od towarów i usług. W protokole ustalono, iż w kontrolowanym okresie Bowim S.A. zadeklarowała wewnątrzwspólnotowe dostawy towarów na rzecz m.in. pięciu podmiotów z krajów członkowskich UE, mających swoje siedziby w Republice Czeskiej i na Słowacji. Zarząd Emitenta skierował do UKS w Katowicach wyjaśnienia i zastrzeżenia do protokołu kontroli, gdyż jego zdaniem Bowim S.A. wypełniła wszelkie przesłanki formalno-prawne wynikające z obowiązujących w tym zakresie przepisów.

Szczegółowy opis ww. zagadnień znajduje się w punkcie 3. Charakterystyki działalności Grupy Kapitałowej Emitenta oraz w punkcie 2. Pozostałych informacji Sprawozdania Zarządu z działalności GK Bowim.

## **3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach**

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

Istotnym wydarzeniem w działalności Grupy Kapitałowej Bowim był debiut na rynku regulowanym papierów wartościowych GPW w Warszawie, który to przypadek na dzień 25 stycznia 2012 roku. Debiut był ważnym elementem realizacji strategii rozwoju Spółki oraz wzrostu jej wiarygodności między innymi na rynku finansowym.

Niekorzystna koniunktura na rynku kapitałowym, na skutek której wycena akcji Spółki znalazła się poniżej oczekiwań Zarządu, przyczyniła się do podjęcia przez Zarząd Bowim S.A. w dniu 19 lipca 2012 roku Uchwały, na mocy której Spółka odstąpiła od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii G oraz zrezygnowała z dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G oraz praw do akcji serii G. O podjęciu takiej decyzji Bowim S.A. informował w raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 19 lipca 2012 roku.

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

#### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bowim S.A. z dnia 06 czerwca 2012 roku**

Dnia 06 czerwca 2012 roku w siedzibie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Bowim S.A. Najważniejsze uchwały przyjęte przez ZWZ dotyczyły:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2011 rok,
- zatwierdzenia przez Spółkę, jako jednostkę dominującą, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2011 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z jej działalności w roku obrotowym 2011 oraz sprawozdania z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Bowim w roku obrotowym 2011 rok, sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Bowim za rok obrotowy 2011, jak również wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2011,
- korekty zysków Spółki za poprzedzające rok 2011 lata obrotowe,
- przeznaczenia zysku Spółki za 2011 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za 2011 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2011 rok,
- powołania członków Zarządu Spółki na nową kadencję,
- uchylenia dotychczasowego i uchwalenia nowego Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia "BOWIM" S.A.

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

#### **Zakończenie inwestycji spółki zależnej Passat-Stal S.A.**

W lipcu 2012 roku została zakończona inwestycja spółki zależnej Passat-Stal S.A. polegająca na rozbudowie zakładu serwisu stali w Płocku oraz na wdrożeniu nowej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości. W sierpniu 2012 roku spółka zależna Passat-Stal S.A. rozpoczęła produkcję testową na maszynach zakupionych w nowej inwestycji.

Realizowana inwestycja była elementem strategii rozwoju Grupy Bowim w kierunku rozwoju serwisu stali. Zakup nowych linii technologicznych oraz budowa kolejnej hali produkcyjno-magazynowej umożliwi Grupie Bowim rozszerzenie produkowanego asortymentu, zwiększenie mocy produkcyjnych oraz docelową poprawę rentowności Grupy. Pierwsze efekty dokonanej inwestycji będą widoczne w I kwartale bieżącego roku.

W związku z zakończeniem opisanej wyżej inwestycji Passat-Stal S.A. wprowadziła do sprzedaży nowy produkty do swojej oferty asortymentowej w postaci kształtowników zamkniętych zimnogiętych zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości o przekroju okrągłym, kwadratowym i prostokątnym wykonywanych wg normy konstrukcyjnej EN10219. Powyższe kształtowniki mają szerokie zastosowanie, w tym: w przemyśle maszynowym, transportowym, budownictwie, górnictwie, meblarstwie i wielu innych dziedzinach gospodarki.

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

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

#### **Zmiana w składzie Zarządu Passat-Stal S.A.**

Dnia 28 sierpnia 2012 roku Uchwałą Rady Nadzorczej Passat-Stal S.A. odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Dariusza Bobko, a na jego miejsce powołano Pana Mieczysława Tarczyńskiego. Powołanie nowego prezesa, człowieka z wieloletnim doświadczeniem w prowadzeniu spółek związanych z serwisem stali, było kolejnym etapem rozwoju Spółki zależnej, której celem jest istotne podwyższenie rentowności Spółki.

#### **Ustanowienie zastawu**

W dniu 11 września 2012 roku Bowim S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Katowic-Wschód w Katowicach, Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów zastawu w postaci zbioru rzeczy ruchomych,

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

tj. zapasach arkuszy blachy i profili stalowych, stanowiących własność Emitenta, a których wartość na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiła 22.428.000 PLN. Przedmiotowy zastaw rejestrowy ustanowiony został na podstawie umowy zastawu rejestrowego zawartej pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Emitentem dnia 21 sierpnia 2012 roku, celem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 20.900.000 PLN, udzielonego przez BZ WBK spółce zależnej Emitenta Passat-Stal S.A. dnia 11 sierpnia 2011 roku. Emitent przekazał ww. informację w raporcie bieżącym 14/2012 w dniu 12 września 2012 roku.

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

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

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

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

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

Treść uchwał podjętych przez NWZA Bowim S.A. została przekazana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 16/2012 z dnia 6 listopada 2012 roku. Posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska przez nowopowołanego Członka Rady Nadzorczej, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej, wskazane są w życiorysie załączonym do Raportu bieżącego nr 17/2012 z dnia 06 listopada 2012 roku.

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

W dniu 30 sierpnia 2012 roku spółka zależna Betstal Sp. z o.o., podpisała aneks do umowy Limitu Debetowego z Bankiem BPH S.A. Na mocy tego aneksu zablokowany został limit debetowy (150.000 PLN) i przeniesiony na rachunek kredytowy (kwota 154.601,01 PLN), płatny w 24 ratach miesięcznych od 15 października 2012 roku do 15 września 2014 roku.

W dniu 25 września 2012 roku Passat-Stal S.A. podpisał aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BZ WBK S.A. Na mocy ww. aneksu przedłużony został termin spłaty do dnia 30 września 2013 roku oraz zmieniona została wysokość udzielonego kredytu, a mianowicie comiesięczny limit obniżony jest o 41.500 PLN, z kwotą końcową 2.500.000 PLN na dzień 30 września 2013 roku.

W dniu 30 listopada 2012 roku Bowim S.A. podpisał z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie dwa aneksy: do umowy kredytu zaliczka w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 20.000.000 PLN oraz do umowy o wielocelowy limit kredytowy do równowartości kwoty 22.000.000 PLN.

Ponadto w tym samym dniu Bowim S.A. zawarł z Bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dwa aneksy: do umowy kredytowej, której przedmiotem jest kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej kwoty 21.000.000 PLN oraz do umowy o współpracę w ramach limitu linii do maksymalnej kwoty 29.000.000 PLN. Oba aneksy miały charakter technicznego przedłużenia okresu obowiązywania umów spowodowanego przebiegiem procesu kredytowego po stronie Banku, którego zakończenie nastąpiło w dniu 17 grudnia 2012 roku. Następnie w dniu 17 grudnia 2012 r. Emitent zawarł z Bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dwa aneksy: do umowy kredytowej, której przedmiotem jest kredyt odnawialny w wysokości nieprzekraczającej kwoty 21.000.000 PLN oraz do umowy o współpracę w ramach limitu linii do maksymalnej kwoty 29.000.000 PLN. Zgodnie z zawartymi aneksami limity zostały przyznany do dnia 13 grudnia 2013 roku, będącego ostatecznym terminem ważności produktów lub spłaty kredytów.

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

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

W dniu 21 grudnia 2012 roku Bowim S.A. podpisał umowę objęcia akcji w spółce zależnej Passat-Stal S.A., które odbyło się w ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej ze środków własnych Bowim S.A. Kapitał zakładowy Passat-Stal S.A. został podwyższony z kwoty 12.076.538 PLN do kwoty 17.376.538 PLN, to jest o kwotę 5.300.000 PLN, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 1,28 PLN za jedną akcję, czyli łącznie za kwotę 6.784.000 PLN.



Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

W wyniku określenia wyżej opisanego zobowiązania, Spółka jest zobowiązana do zapłaty nieuregulowanej kwoty zobowiązania w zakresie VAT, w łącznej kwocie 2.608.810,00 PLN z odsetkami od kwot należnych za dany miesiąc rozliczeniowy, od 26 dnia miesiąca następującego po tym danym miesiącu rozliczeniowym. Decyzja jest ostateczna w postępowaniu administracyjnym, jednak przysługuje od niej skarga do sądu administracyjnego. Po dokonaniu zapłaty, Emitent dokona stosownych korekt sprawozdań finansowych za okres, którego dotyczyło zobowiązanie podatkowe.

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

#### **Korekta sprawozdania finansowego Passat-Stal S.A. za rok 2011**

W 2012 roku spółka zależna Passat-Stal S.A. skorygowała swoje sprawozdania finansowe za rok 2011. Korekta ta wiązała się z ujawnieniem nieprawidłowego ujęcia w kosztach finansowych prowizji oraz odsetek od kredytów, które finansowały inwestycję realizowaną w Białej k/Płocka przy ul. Kordeckiego 23, polegającą na wdrożeniu innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości, w związku z przyznaną dotacją (realizacją projektu nr UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00). Wydatki w okresie od VI.2010 roku do XII.2011 roku związane z powyższym finansowaniem

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

powinny stanowić nakłady na wytworzenie lub nabycie środków trwałych do momentu dostosowania tego składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania, zgodnie z przyjętymi zamierzeniami. Opisane działanie spowodowało konieczność dokonania korekty wyniku lat ubiegłych poprzez obniżenie straty netto o kwotę 1.966 tys. PLN.

Szczegółowe informacje na ten temat zamieszczone zostały w punkcie XI. *Wprowadzenia do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Bowim.*

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

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

##### **Sieć dystrybucyjna**

Emitent dysponuje siecią sprzedaży, która obejmuje:

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

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

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

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

Własny zakład zbrojarski Emitenta (zlokalizowany w Sosnowcu) dysponuje dwiema głównymi liniami produkcyjnymi do produkcji zarówno zbrojeń ciężkich, jak i lekkich strzemion zbrojenia budowlanego, a jego miesięczne moce produkcyjne przekraczają 2.500 ton stali. Nadzór nad produkcją odbywa się za pomocą specjalnego optymalizującego produkcję systemu komputerowego (firmy Lennerts&Partner), który zarządza pracą maszyn zbrojarskich w całym procesie technologicznym, od momentu wprowadzenia do systemu danych z projektu zbrojenia do momentu wysłania gotowych elementów na plac budowy. Na podstawie przeprowadzanej kontroli jakości każdorazowo wystawiana jest, przez osoby posiadające odpowiednie uprawnienia budowlane, deklaracja zgodności na wyprodukowany element zbrojenia, która zgodna jest z wymaganymi normami, projektem i specyfikacją techniczną. Kolejnym zakładem świadczącym usługi prefabrykacji stali zbrojeniowej jest spółka BETSTAL Sp. z o.o. posiadająca pięć linii przetwórczych o łącznej mocy produkcyjnej wynoszącej ponad 3.000 ton prefabrykatów zbrojeniowych miesięcznie.

##### **Usługi**

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

W wartościowej strukturze sprzedaży Spółki dominują blachy, które stanowią około 41% ogółu sprzedaży.



Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

**Tabela: Struktura asortymentowa skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2012 roku (tys. PLN)**

Wyszczególnienie	2012	% udział	2011	% udział
Blachy	417.646	41,0%	422.833	37,9%
Rury i profile	143.182	14,1%	170.867	15,3%
Kształtowniki	180.539	17,7%	154.691	13,9%
Pręty zbrojeniowe	65.241	6,4%	90.743	8,1%
Pręty	63.385	6,2%	75.947	6,8%
Usługi	5.376	0,5%	5.049	0,5%
Produkty	142.487	14,0%	195.177	17,5%
<b>Razem</b>	<b>1.017.855</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.115.307</b>	<b>100,0%</b>

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

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

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

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

Dominująca większość sprzedaży uzyskiwanej przez Grupę Emitenta lokowana jest na rynku krajowym. Przychody z tytułu sprzedaży eksportowej w 2012 roku stanowiły ok. 2,83% sprzedaży ogółem, z czego 2,51% sprzedaży ogółem to rynki Unii Europejskiej.

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

Wyszczególnienie	2012	% udział	2011	% udział
Sprzedaż krajowa	989.085	97,2%	1.080.129	96,8%
Eksport, w tym:	28.770	2,8%	35.178	3,2%
Unia europejska	25.519	2,51%	32.132	2,9%
Pozostałe kraje	3.251	0,3%	3.046	0,3%
<b>Razem</b>	<b>1.017.855</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.115.307</b>	<b>100,0%</b>

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

Wyszczególnienie	2012	% udział	2011	% udział
Sprzedaż krajowa	132.476	93,0%	184.658	94,6%
Eksport, w tym:	10.011	7,0%	10.519	5,4%
Unia europejska	7.725	5,4%	8.405	4,3%
Pozostałe kraje	2.286	1,6%	2.114	1,1%
<b>Razem</b>	<b>142.487</b>	<b>100,0%</b>	<b>195.177</b>	<b>100,0%</b>

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

Wyszczególnienie	2012	% udział	2011	% udział
Sprzedaż krajowa	851.234	97,8%	890.422	97,3%
Eksport, w tym:	18.759	2,2%	24.659	2,7%
Unia europejska	17.794	2,0%	23.727	2,6%
Pozostałe kraje	965	0,1%	932	0,1%
<b>Razem</b>	<b>869.993</b>	<b>100,0%</b>	<b>915.081</b>	<b>100,0%</b>

Tabela: Przychody ze sprzedaży usług - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	2012	% udział	2011	% udział
Sprzedaż krajowa	5.375	100,0%	5.049	100,0%
Eksport, w tym:	0	0,0%	0	0,0%
Unia europejska	0	-	0	-
Pozostałe kraje	0	-	0	-
<b>Razem</b>	<b>5.375</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.049</b>	<b>100,0%</b>

Spółki Grupy dążą w swojej polityce do niezależności zakupowej, która pozwala na przemyślane funkcjonowanie niezagrożone utratą podstawowego źródła zaopatrzenia. W tym celu Emitent i jego Grupa 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 Spółki realizują dostawy od kilkudziesięciu producentów krajowych i zagranicznych. Taki model pozwala na dokonywanie swobodnego wyboru najkorzystniejszych dla siebie warunków dostawy poszczególnych wyrobów hutniczych.

Relacje handlowe z dostawcami krajowymi 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 Bowim S.A. i spółki zależne miały charakter krótkoterminowy i obejmowały swoim czasem obowiązywania okres jednorazowej dostawy.

#### Zasady uzupełniania zapasów

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

Do głównych kryteriów zakupu towarów stosowanych przez spółki Grupy należą:

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

W 2012 roku udział żadnego z odbiorców i dostawców nie przekroczył 10% ogółu przychodów za sprzedaży Grupy Kapitałowej Bowim. Z uwagi na coraz większą ilość podmiotów odbierających produkty spółek, spółki z Grupy Emitenta nie są uzależnione od żadnego z odbiorców.

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

W 2012 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania spółki Grupy Kapitałowej Bowim nie zawierały umów znaczących dla swojej działalności, umów pomiędzy akcjonariuszami, ani kooperacji.

W 2011 roku Passat-Stal S.A. i Bowim S.A. podpisały umowę współpracy w zakresie obsługi przez Passat-Stal S.A. procesu sprzedaży produktów dystrybuowanych przez Bowim S.A., w tym nabytych od Passat-Stal S.A. w celu dystrybucji, sprzedaży przez Bowim S.A. produktów Passat-Stal S.A. oraz usług w zakresie przetwarzania towarów świadczonych przez Passat-Stal S.A. W 2012 roku Passat-Stal S.A. podpisał aneksy do ww. umowy regulujące wysokość wynagrodzenia.

Poniższa tabela przedstawia umowy ubezpieczenia, które zostały zawarte przez Bowim S.A. w 2012 roku oraz do momentu publikacji niniejszego raportu.

**Tabela: Umowy ubezpieczenia zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej Bowim w 2012 roku oraz do dnia 21 marca 2013 roku**

Lp.	Nazwa ubezpieczyciela	Zakres ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia od... do...		Suma ubezpieczenia
<b>Bowim S.A.</b>						
1	TU Euler Hermes S.A.	Limit Kupiecki	Ryzyko kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności	01 marca 2012r. 01 marca 2013r.	28 lutego 2013r. 28 lutego 2014r.	25-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy
2	TUiR „WARTA” S.A.	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, kradzieży z włamaniem, sprzętu elektronicznego	Majątek Spółki	01 maja 2012r.	30 kwietnia 2013r.	103.477.366 PLN
3	Coface Austria Kreditversicherung AG oddział w Polsce	Limit Kupiecki	Ochrona ubezpieczeniowa należności z tyt. sprzedaży metali i rud metali	01 lipca 2012r.	30 czerwca 2013r.	30-krotność składek zapłaconych za dany okres rozliczeniowy
4	GENERALI T.U. S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Posiadanie mienia oraz prowadzona działalność	23 lipca 2012r.	22 lipca 2013r.	5.000.000 PLN
5	KUPEG (Republika Czeska, Praga)	Limit Kupiecki	Ryzyko braku zapłaty należności od dłużników krajowych i zagranicznych z tytułu dostaw towarów i/lub świadczenia usług	01 października 2012r.	01 października 2013r.	do 3.000.000 PLN
6	TU Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu pełnionej funkcji	Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci	18 lutego 2013r.	17 lutego 2014r.	10.000.000 PLN
<b>Bowim-Podkarpacie Sp.z. o.o.</b>						
1	TUiR Warta S.A. Warszawa	Ubezpieczenie mienia	Mienie Jasło	19 stycznia 2012r. 19 stycznia 2013r.	18 stycznia 2013r. 18 stycznia 2014r.	437.000 PLN 427.000 PLN
2	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenie mienia	Mienie Rzeszów	9 sierpnia 2012r.	8 sierpnia 2013r.	390.000 PLN
3	Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenie zapasów	Zapasy	14 czerwca 2012r.	13 czerwca 2013r.	5.000.000 PLN

## Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

4	Coface Austria Kreditversicherung AG oddział w Polsce	Limit Kupiecki	Ochrona ubezpieczeniowa należności z tyt. sprzedaży metali i rud metali	1 lipca 2012r.	30 czerwca 2013r.	Maksymalna kwota wypłaconego odszkodowania stanowi 30-krotność składek zapłaconych za dany okres ubezpieczeniowy
---	---	----------------	---	----------------	-------------------	--

**Betstal Sp. z o.o.**

1	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.	Ubezp. mienia leasingowego od wszystkich ryzyk Assistance rozszerzony o wariant Infolinia Prawna	Maszyna do produkcji prętów, linia technologiczna	30 kwietnia 2012r.	29 kwietnia 2013r.	368.852 PLN
2	TUiR Allianz Polska SA	Ubezp. mienia leasingowego (od zniszczenia, uszkodzenia lub utraty mienia w sposób nagły i nieprzewidziany)	Maszyna do produkcji pali (palownica) Telescopic MIRROR	23 maja 2012r.	22 maja 2013r.	455.342 PLN
3	TUiR Allianz Polska SA	Ubezp. mienia leasingowego (od zniszczenia, uszkodzenia lub utraty mienia w sposób nagły i nieprzewidziany)	Giętarka do strzemion i profili	29 czerwca 2012r.	28 czerwca 2013r.	700.313 PLN
4	UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.	Ubezp. mienia leasingowego od wszystkich ryzyk Assistance rozszerzony o wariant Infolinia Prawna	Maszyna do produkcji kłatek cylindrycznych (palownica)	14 października 2012r.	13 października 2013r.	577.117 PLN
5	TUiR Warta SA Warszawa	OC, AC, KR, NNW, WMA, WAS	Samochód Subaru Legacy 2007 Nr rej. SG6412H	19 listopada 2012r.	18 listopada 2013r.	36.400 PLN

**Passat-Stal S.A.**

1	Inter Risk S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń	Ubezp. mienia (od wszystkich ryzyk z wyłączeniem kradzieży)	Zapasy	4 kwietnia 2012r.	3 kwietnia 2013r.	2.400.000 PLN
2			Maszyna do produkcji rur ELMB400	18 lipca 2012r.	17 lipca 2013r.	5.949.113,94 PLN
3			Suwnice	10 sierpnia 2012r.	9 sierpnia 2013r.	1.347.978 PLN
4			Linia do cięcia poprzecznego FIMI	10 sierpnia 2012r.	9 sierpnia 2013r.	5.115.775,29 PLN
5			Linia do cięcia wzdłużnego ELDM1600	10 sierpnia 2012r.	9 sierpnia 2013r.	5.623.694,84 PLN
6			Maszyna do produkcji rur ELBM280	10 sierpnia 2012r.	9 sierpnia 2013r.	3.680.871,02 PLN
7	Compensa TU S.A.	Ubezp. mienia (od wszystkich ryzyk)	Hala magazynowo-produkcyjna	8 września 2012r.	7 września 2013r.	19.500.000 PLN
8		Ubezp. mienia (od wszystkich ryzyk z wyłączeniem powodzi)	Maszyna SACMA	28 września 2012r.	27 września 2013r.	2.752.430 PLN
9	Inter Risk S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń	Ubezp. mienia (od wszystkich ryzyk)	Hala produkcyjna z budynkiem socjalnym	8 listopada 2012r.	7 listopada 2013r.	8.315.306,53 PLN

**7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu Bowim S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Więcej informacji dot. transakcji zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Bowim zawiera Nota 48 „*Transakcje z podmiotami powiązаныmi*” Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2012.

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

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

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

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

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonej o marżę banku. Zgodnie z zawartym aneksem Emitent może zadłużyć się z tytułu udzielonego kredytu, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych, do dnia 13 grudnia 2013 roku. Ostateczny termin spłaty spłat kredytu upływa 13 marca 2014 roku (Raport bieżący nr 23/2012 z dnia 17 grudnia 2012 roku);

- w dniu 17 grudnia 2012 roku Bowim S.A. zawarł aneks do umowy o współpracę z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, bank przyznał Spółce prawo do korzystania z produktów banku w ramach limitu linii do maksymalnej kwoty 29.000.000 PLN. Dla poszczególnych okresów obowiązywania umowy limit zadłużenia został określony odrębnie. Bank w ramach Limitu udostępnił Emitentowi następujące produkty: (i) akredytywy bez pokrycia z góry w PLN, EUR, USD (do kwoty 10.000.000 PLN), (ii) kredyt w rachunku bieżącym w PLN, (iii) dyskonto weksli w PLN oraz (iv) kredytów odnawialnych w PLN. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR dla depozytów jednodniowych w PLN z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji i przed dniem aktualizacji stopy, powiększonej o rynkową marżę Banku. Zgodnie z zawartym aneksem limit zostaje przyznany do dnia 13 grudnia 2013 roku, będącego ostatecznym terminem ważności produktów lub spłaty kredytów (Raport bieżący nr 24/2012 z dnia 17 grudnia 2012 roku).

Spółka zależna Betstal Sp. z o.o., w dniu 30 sierpnia 2012 roku, podpisała aneks do umowy Limitu Debetowego z Bankiem BPH S.A. Na mocy tego aneksu zablokowany został limit debetowy (150.000 PLN) i przeniesiony na rachunek kredytowy (kwota 154.601,01 PLN), płatny w 24 ratach miesięcznych od 15 października 2012 roku do 15 września 2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o rynkową marżę Banku.

Ponadto Passat-Stal S.A. podpisał w dniu 25 września 2012 roku aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BZ WBK S.A. Na mocy ww. aneksu przedłużony został termin spłaty do dnia 30 września 2013 roku oraz zmieniona została wysokość udzielonego kredytu, a mianowicie comiesięczny limit obniżany jest o 41.500 PLN, z kwotą końcową 2.500.000 PLN na dzień 30 września 2013 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększone o rynkową marżę Banku.

#### 9. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

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

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

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

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

Poza opisanymi powyżej spółki Grupy nie udzieliły w 2012 roku żadnych innych pożyczek.



Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

**10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta**

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

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

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

W dniu 11 grudnia 2012 roku Ergo Hestia S.A. udzieliła gwarancji należytego wykonania umowy przez Bowim S.A. na rzecz Eurovia Polska S.A. Poniższe tabele przedstawiają zmiany w zakresie gwarancji w 2012 roku.

**Tabela: Gwarancje**

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

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

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

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

**11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym****Zakończenie inwestycji w spółce Passat-Stal S.A.**

W ramach rozwoju Grupy, w lipcu 2012 roku, została zakończona inwestycja spółki zależnej Passat-Stal S.A., polegająca na rozbudowie zakładu serwisu stali w Płocku oraz na wdrożeniu nowej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości. W sierpniu 2012 roku spółka zależna Passat-Stal S.A. rozpoczęła produkcję testową na maszynach zakupionych w nowej inwestycji.

Więcej informacji na temat inwestycji spółki zależnej znajduje się w punkcie 3. Charakterystyki działalności Grupy Kapitałowej Emitenta „Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach”.

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

#### **Podwyższenie kapitału w spółce zależnej Passat-Stal S.A.**

W dniu 21 grudnia 2012 roku Bowim S.A. podpisał umowę objęcia akcji w spółce zależnej Passat-Stal S.A., które odbyło się w ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej ze środków własnych Bowim S.A. Kapitał zakładowy Passat-Stal S.A. został podwyższony z kwoty 12.076.538 PLN do kwoty 17.376.538 PLN, to jest o kwotę 5.300.000 PLN, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 1,28 PLN za jedną akcję, czyli łącznie za kwotę 6.784.000 PLN.

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

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

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

Poza opisanymi powyżej zdarzeniami, spółki z Grupy Kapitałowej nie dokonywały żadnych innych inwestycji w 2012 roku.

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

W 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej Bowim finansowały inwestycje ze środków własnych i kredytów bankowych. W 2013 roku planowane inwestycje będą realizowane ze środków własnych Emitenta lub kredytów bankowych.

#### **13. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Istotne pozycje pozabilansowe dotyczyły wyłącznie poręczeń i gwarancji.

Opis udzielonych i otrzymanych oraz obowiązujące poręczenia i gwarancje opisane zostały w punkcie 10. Charakterystyki działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

#### **14. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

W okresie objętym sprawozdaniem spółki z Grupy Kapitałowej wykazywały pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

Spółki Grupy Kapitałowej finansowały swoją działalność bieżącą korzystając ze środków własnych, krótkoterminowych i średnioterminowych kredytów bankowych oraz dyskontowała należności wybranych odbiorców w ramach zawartych umów faktoringowych.

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 Kapitałowej Emitenta.

Spółki Grupy Kapitałowej regulują swoje zobowiązania terminowo i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie ma zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań.

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

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

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

Spółka Bowim S.A. nie publikowała jednostkowych, ani skonsolidowanych prognoz wyników za 2012 rok.



### III. Pozostałe informacje

#### 1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona

##### Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

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

Z uwagi na fakt, iż przychody Grupy Emitenta są prawie w całości realizowane na terenie kraju, 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 Grupy.

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 Grupy.

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

###### **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 Zarządu Emitenta nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

###### **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. 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.

###### **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.

###### **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 Grupy Emitenta. Największe konsekwencje dla sytuacji finansowej Grupy Emitenta może mieć zmiana przepisów podatkowych lub przyjęcie przez organy skarbowe niekorzystnej dla Grupy interpretacji przepisów prawa podatkowego, przy czym ryzyko to może być minimalizowane przez korzystanie przez Emitenta i spółek z Grupy z instytucji wiążącej interpretacji przepisów prawa podatkowego.

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

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

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

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

#### **Ryzyko wpływu regulacji prawnych na poziom produkcji hutniczej w Polsce**

Decyzje Komisji Europejskiej dotyczące redukcji limitów emisji CO<sub>2</sub> dla Polski na lata 2008-2012, mogą przełożyć się w przyszłości na poziom 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 CO<sub>2</sub> obecnie trwają prace nad projektem ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych – projekt został przekazany 17 grudnia 2010 roku 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.

#### **Ryzyko stosowania prawa podatkowego**

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

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

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

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

Utrata kluczowych pracowników spółek Grupy, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej oraz pracowników działu handlowego, mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągane 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 w spółkach Grupy Emitenta.

##### **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 niepowołanym 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.

#### **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 osiągane przychody ze sprzedaży poprzez zaoferowanie pełnej oferty handlowej wyrobów hutniczych i tym samym zapewnienie wymienności sprzedawanych wyrobów w poszczególnych asortymentach w ww. okresach.

#### **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.

Zarządy spółek Grupy 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.

#### **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 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%.

#### **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.

#### **Ryzyko niewypłacalności klientów**

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

Istnieje zatem ryzyko, iż brak płatności od dłużników wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta, przy czym około 85% należności handlowych jest ubezpieczonych przez Grupę Emitenta. Zgodnie z warunkami 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.

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

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

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

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

**Ryzyko skutków awarii maszyn i urządzeń, zniszczenia lub utraty majątku**

Poważna awaria, istotne zniszczenie, utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego posiadanego przez Spółki Grupy Kapitałowej BOWIM w przyszłości może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji lub sprzedaży. W tym przypadku Emitent może mieć trudności z terminową realizacją umów, co z kolei może pociągać za sobą konieczność płacenia kar umownych lub utraty klienta na rzecz konkurencji. Taka sytuacja spowoduje nie tylko obniżenie jakości obsługi klientów, ale także pogorszenie wyników finansowych

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

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

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

Kolejnym negatywnym czynnikiem jest niestabilność kursów walutowych. Wysoka zmienność kursów par walutowych w 2012 roku (minimalny kurs EUR/PLN to 4,03, a maksymalny to 4,50<sup>2</sup>) powoduje, iż Grupa w dużym stopniu narażona jest na różnice kursowe. W tej sytuacji podejmowane próby ograniczenia ryzyka kursowego i stosowany hedging naturalny są mało efektywne, a zmienność kursów negatywnie wpływa na wynik finansowy Spółki. Niemniej jednak, w celu

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

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

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

zminimalizowania realizowanych różnic kursowych, Emitent dokładnie zdiagnozował zachodzące zjawiska finansowe generujące różnice kursowe, opracowała program pełnego i ciągłego monitoringu wszystkich procesów generujących różnice kursowe począwszy od momenty kalkulacji zamówienia aż do momentu faktycznej zapłaty za otrzymany towar. Ponadto do ciągłej obserwacji rynków została dedykowana osoba, której zadaniem jest bieżące alarmowanie i reagowanie na wszelkie wahania kursów walutowych. Warto podkreślić, iż od momentu wprowadzenia powyższych działań wartość ponoszonych strat z tytułu realizacji ujemnych różnic kursowych znacznie spadła. Dodatkowo w ramach zawartej z Domem Maklerskim TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o doradztwo inwestycyjne w zakresie strategii zabezpieczającej ryzyko rynkowe, Spółka dokłada wszelkich starań, aby zabezpieczyć ryzyko walutowe.

Następnym bardzo niepokojącym problemem rynku dystrybucji wyrobów hutniczych jest narastający proceder tzw. karuzeli podatkowej polegającej na tym, że podmioty działające w ramach „karuzeli podatkowej” nie płacą VAT należnego lub wyłudniają zwrot VAT naliczonego od wyrobów stalowych szczególnie prętów żebrowanych. Częścią łańcucha transakcji karuzelowych są często tzw. słupy zwane też „znikającymi podatnikami”, czyli podmioty, które po dokonaniu szeregu transakcji ulegają likwidacji. Nieuczciwe firmy deklaruje eksport wyrobów hutniczych do innych krajów UE, aby skorzystać z zerowej stawki podatku VAT, a sprzedają towar w kraju, w cenie obniżonej o stawkę tego podatku. W ten sposób uzyskują przewagę nad legalnie działającymi na rynku stali podmiotami, a praktyka taka dezorganizuje rynek i zagraża funkcjonowaniu polskich dystrybutorów. Według szacunków PUDS, z tytułu wyłudzeń podatku VAT budżet ponosi rocznie kilkaset milionów złotych strat, a z danych Eurostatu wynika, że może to być nawet 400 mln PLN rocznie. Zatem sprzedaż uczciwie działających firm mogłaby być nawet o ponad 40% wyższa. Bowim S.A. jako jedna z wielu firm jest sygnatariuszem deklaracji odpowiedzialnego handlu podpisanej wspólnie z innymi dystrybutorami wyrobów hutniczych w celu uświadomienia społeczeństwa o istniejącym procederze oraz jemu przeciwdziałaniu. Należy również dodać, iż rząd pod naciskiem producentów, dystrybutorów i organizacji pozarządowych podjął decyzję o wprowadzeniu mechanizmu odwróconego naliczania VAT, co oznacza, że podatek nie jest płacony przez kolejne firmy lecz przez końcowego odbiorcę. W wyjątkowych sytuacjach, gdy skala problemu jest duża, Unia Europejska dopuszcza takie rozwiązanie - szacuje się, że w przypadku prętów zbrojeniowych w ostatnim roku nielegalna sprzedaż to ponad 50% rynku. Procedura wprowadzenia odwróconego podatku VAT jest jednak czasochłonna. W chwili obecnej zapadła już w tym temacie decyzja ministra, ale musi ona uzyskać akceptację Komisji Europejskiej, a następnie Rady Europejskiej. Negatywnym efektem takiego działania jest wprowadzenie mechanizmu wyłącznie na jeden asortyment – prętów zbrojeniowych, w sytuacji, w której proceder ten dotyczy (dzień dzisiejszy jeszcze w mniejszej skali) wszystkich wyrobów hutniczych.

W czerwcu 2012 roku Spółka Bowim otrzymała sporządzony przez Inspektorów Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach Protokół Kontroli z przeprowadzonego przeglądu dot. rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości odliczania i wpłacania podatku od towarów i usług. W protokole ustalono, iż w kontrolowanym okresie Spółka zadeklarowała wewnątrzwspólnotowe dostawy towarów na rzecz m.in. pięciu podmiotów z krajów członkowskich UE, mających swoje siedziby w Republice Czeskiej i na Słowacji. Zarząd Spółki skierował do UKS w Katowicach wyjaśnienia i zastrzeżenia do protokołu kontroli, gdyż jego zdaniem Spółka wypełniła wszelkie przesłanki formalno-prawne wynikające z obowiązujących w tym zakresie przepisów. We wrześniu Bowim S.A. otrzymał również decyzję Dyrektora UKS w Katowicach z dnia 21 września 2012 roku nr UKS2491/W4P/42/3/10/187/025, od której przy pomocy kancelarii Baker&McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy Sp. k. dnia 9 października 2012 roku odwołał się, podtrzymując i udowadniając swoje stanowisko, iż spółka wypełniła wszelkie przesłanki formalno-prawne wynikające z obowiązujących w tym zakresie przepisów, pozwalające na uznanie dostawy wykonanej na rzecz wskazanych w protokole kontroli podmiotów zagranicznych. W styczniu 2013 roku Bowim S.A. powziął informację o otrzymaniu przez jego pełnomocnika decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach utrzymującej w mocy decyzję Dyrektora UKS w Katowicach, w której określił dodatkowe zobowiązanie podatkowe Emitenta w zakresie podatku od towarów i usług, a od której Emitent się odwołał. W opinii Emitenta, decyzja UKS oraz utrzymująca ją w mocy decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach są niezasadne. W wyniku analizy przeprowadzonej przez UKS postawiono Spółce zarzut braku należytej staranności w zakresie weryfikacji kontrahentów i że ten brak należytej staranności spowodował uszczuplenie należności podatkowych polegający na bezpodstawnym zastosowaniu zerowej stawki VAT, gdyż towar objęty transakcjami ze wskazanymi w ww. decyzjach zagranicznymi podmiotami faktycznie nie opuścił terenu Polski i to pomimo faktu, że Emitent dysponuje dokumentami, które potwierdzają zarówno taki wywóz jak i rozładunek towaru poza granicami kraju. Należy podkreślić, iż żaden z tych dokumentów nie został wystawiony przez Spółkę, bowiem za wywóz oraz rozładunek towarów odpowiadali kupujący i działające na ich zlecenie firmy przewozowe. W związku z powyższym oraz przekonaniem Zarządu Spółki o dołożeniu należytej staranności w zakresie okoliczności zawarcia kwestionowanych transakcji i ich dokumentacji, a także uwzględniając rekomendację swego pełnomocnika w przedmiotowym postępowaniu - kancelarii Baker&McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sk. k. z siedzibą w Warszawie, Emitent w dniu 28 lutego 2013 r. wniósł skargę do Wojewódzkiego



Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

Sądu Administracyjnego w Gliwicach, wnosząc w szczególności o uchylenie wskazanych wyżej decyzji podatkowych, jako niezgodnych z prawem.

Zarząd Spółki zdecydowanie dementuje wszelkie zarzuty kierowane przez UKS przeciwko Spółce i informuje, że przypadku wszystkich kwestionowanych przez urzędników skarbowych transakcji Spółka dysponowała kompletem niezbędnych dokumentów. Potwierdzały one, że dokonywane przez klientów działania są zgodne z prawem. Co więcej, przedstawiciele zewnętrznych firmy transportowych potwierdzali, że stał z magazynów Bowim S.A. wywożona jest za granicę. Okazało się, iż w niektórych przypadkach było inaczej. Zarząd Spółki zaznacza, że Bowim stosunkowo wcześniej, bo już w 2009 roku, zareagował na rozwijające się zjawisko karuzeli VAT (znacznie przed podpisaniem przez członków PUDS w sierpniu 2012 roku „Deklaracji odpowiedzialnego handlu wyrobami hutniczymi”). Wraz z powiększającą się świadomością istnienia tego procederu wprowadzaliśmy działania mające na celu niedopuszczanie do nieprawidłowych transakcji kupna i sprzedaży prętów zbrojeniowych. W efekcie udział przychodów ze sprzedaży prętów w całkowitych obrotach naszej Spółki spadł z 25% w 2008 roku do 5% obecnie.

W konsekwencji ubiegłorocznych wyroków:

- a. NSA w sprawie spółki „BOLMET”, gdzie NSA uznał, że Urząd Skarbowy nie udowodnił firmie, iż w kontaktach z kontrahentami nie dochowała należytej staranności, nie może więc być ukarana za to, że kontrahent był oszustem, o czym firma nie wiedziała, oraz
- b. Trybunału Sprawiedliwości UE, w wyroku z dnia 21 czerwca 2012 roku, w sprawach połączonych C-80/11 i C-142/11 gdzie Trybunał wyraźnie stwierdził, że jeśli podatnik ma wątpliwości co do tego, że przy realizacji danej transakcji może dojść do nieprawidłowości lub naruszenia prawa powinien zasięgnąć informacji na temat swoich kontrahentów, w celu upewnienia się co do ich wiarygodności. **Jeśli podatnik przeprowadził transakcję zgodnie z wymogami (materialnymi i formalnymi) przewidzianymi przez dyrektywę VAT i nie miał przesłanek by podejrzewać, że jego kontrahent dopuścił się nieprawidłowości lub przestępstwa, to organy podatkowe nie mogą generalnie uzależniać prawa do odliczenia VAT od podjęcia przez podatnika dodatkowych czynności w celu uzyskania pewności, że podmioty działające na wcześniejszych etapach obrotu nie dopuszczają się nieprawidłowości lub przestępstwa.**

Zarząd Emitenta jest przekonany o słuszności poczynionych działań, prawidłowości procesu sprzedaży i systemu kontroli dokumentów panujących w Spółce, w związku z czym została złożona skarga do WSA, wnosząc w szczególności o uchylenie wskazanych wyżej decyzji podatkowych, jako niezgodnych z prawem.

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

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

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

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

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

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

Grupa Bowim planuje rozwój serwisu stali poprzez:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Emitenta nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

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

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

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

**5. Informacje dotyczące zatrudnienia**

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Bowim na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 420 osób. W porównywalnym okresie, to jest na koniec 2011 roku liczba zatrudnionych wynosiła 434 osób.

Poniższa tabela odzwierciedla poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Emitenta, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wg grup zawodowych.

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

Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie wyższe	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie średnie	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie zawodowe	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie podstawowe
127	182	105	6
30%	43%	25%	1%

Poniższa tabela odzwierciedla stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Bowim na dzień 31 grudnia 2012 roku z podziałem na stanowiska robotnicze i nierobotnicze.

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

Wyszczególnienie	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem
Liczba pracowników	205	215	420
Procent pracowników	49%	51%	100%

**6. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Informacja o zawartych umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego została zaprezentowana w punkcie XV. *Wprowadzenia do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego*.

**7. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)**

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

Spółka zależna, Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. posiada 1 oddział (wraz z magazynem) zlokalizowany w Jaśle.

**8. Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Wszelkie informacje dot. zdarzeń istotnie wpływających na działalność GK Bowim opisane zostały w punkcie 3. Charakterystyki działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

**9. Informacje o instrumentach finansowych**

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

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

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

Grupa Bowim nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń traktując tego typu zdarzenia jako przejściowe.



Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

**10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W roku 2012 nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**11. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie**

Członkowie Zarządów spółek Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnieni są na podstawie umów o pracę, umów o zarządzanie (kontraktów menadżerskich), które to umowy nie przewidują wypłaty jakichkolwiek świadczeń w przypadku rozwiązania stosunku pracy, za wyjątkiem Prezesa Zarządu spółki zależnej Passat-Stal S.A., gdzie w przypadku rozwiązania umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia strona wypowiadająca umowę zapłaci drugiej stronie świadczenie pieniężne w wysokości iloczynu ilości miesięcy jakie pozostały do terminu zakończenia umowy i wielkości wynagrodzenia podstawowego. Członkowie Zarządu spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie są stronami umów o świadczenie usług ani umów o zakazie konkurencji za wyjątkiem Prezesów Zarządu spółek zależnych, którzy w zawartych kontraktach zobowiązani są do zakazu konkurencji po groźbą konieczności zapłaty kary umownej w wysokości trzy- lub sześciomiesięcznego wynagrodzenia podstawowego za miesiące poprzedzające miesiąc zażądania przez spółkę takiej kary.

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

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

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

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

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

W roku obrotowym 2012 oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania spółki Grupy Kapitałowej Bowim nie nabywały akcji własnych.

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

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

**15. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta**

Strategicznym celem Bowim S.A. w dalszym ciągu jest ugruntowanie pozycji jednego z liderów rynku dystrybucji wyrobów hutniczych w Polsce, przy jednoczesnym dążeniu do uzyskiwania wysokich poziomów rentowności sprzedaży netto

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

prowadzonej działalności. W efekcie rozwoju Grupy Emitenta następować będzie budowa i wzrost wartości Grupy Bowim dla akcjonariuszy poprzez wzrost efektywności prowadzonej działalności oraz efektywnego wykorzystania potencjału spółek tworzących Grupę.

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

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

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

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

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

Grupa Bowim planuje rozwój serwisu stali poprzez:

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

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

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

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

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

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

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

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

- nr C/ZKP/12/2012, stwierdzający, iż kształtowniki stalowe wykonane na zimno, otwarte, typu L, C, U, szczelinowe oraz kształtowniki specjalnego zastosowania wykonane z taśm stalowych ocynkowanych produkowane przez spółkę PASSAT-STAL S.A. jak i badanie typu spełniają wymagania normy PN-EN 10162-2005.

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

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

#### IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

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

##### 2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

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

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

##### Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

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

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

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

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

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

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

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

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

o obiektywnym charakterze.

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

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

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

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

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

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

#### **Komitet audytu**

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

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

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

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

### **3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych - odniesienie do Grupy Kapitałowej Emitenta**

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

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

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

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

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

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

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

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

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. Pracownicy mają dostęp tylko do tych obszarów systemu, którymi się zajmują. W systemie



Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

komputerowym wbudowane są mechanizmy zapewniające ochronę przed zniszczeniem, modyfikacją lub ukryciem zapisów. Spółka prowadzi rejestry osób mających dostęp do danych poufnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia

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

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

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

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

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

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



Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

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

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

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

Na dzień 1 stycznia 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

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