

Data publikacji raportu: **17 września 2021 roku**



# Sprawozdanie Zarządu

z działalności Bowim S.A.  
oraz Grupy Kapitałowej Bowim za I półrocze 2021 roku

---

[www.bowim.pl](http://www.bowim.pl)

# Spis treści

<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>1</b>
<b>1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>2</b>
<b>2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>3</b>
<b>3. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA I GRUPY</b> .....	<b>4</b>
3.1. Przychody .....	4
3.2. Koszty .....	6
3.3. Wyniki .....	7
3.4. Bilans .....	9
3.5. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Emitenta .....	10
3.6. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	12
3.7. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta, Grupy Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności .....	12
3.8. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie .....	15
<b>4. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE</b> .....	<b>16</b>
4.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	16
4.2. Akcjonariat .....	17
4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	18
4.4. Historia Emitenta .....	19
4.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami .....	20
4.6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach .....	21
4.7. Informacje o rynkach zbytu i zaopatrzenia .....	23
<b>5. INFORMACJE DODATKOWE</b> .....	<b>25</b>
5.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony .....	25
5.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej .....	29
5.3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	29
5.4. Informacje o zawartych umowach .....	30
5.5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....	30
5.6. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	30
5.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danych okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....	31
5.8. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	31
5.9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	32

# 1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane rachunku zysków i strat	od 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. PLN	dynamika	od 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. EUR	od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. EUR	dynamika
Przychody z działalności operacyjnej	1 026 384	611 630	67,8%	225 718	137 714	63,9%
Przychody netto ze sprzedaży	1 025 467	611 072	67,8%	225 518	137 590	63,9%
Zysk (strata) na sprzedaży	149 425	8 188	1724,9%	32 861	1 844	1682,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	141 332	8 436	1575,3%	31 081	1 899	1536,3%
Zysk (strata) brutto	130 044	1 912	6701,2%	28 599	431	6542,8%
Zysk (strata) netto	103 953	2 139	4759,4%	22 861	482	4646,2%
EBITDA	142 927	9 764	1363,8%	31 432	2 198	1329,7%
Amortyzacja	1 595	1 328	20,1%	351	299	17,3%

Wybrane dane bilansowe	30.06.2021 tys. PLN	31.12.2020 tys. PLN	dynamika	30.06.2021 tys. EUR	31.12.2020 tys. EUR	dynamika
Aktywa trwałe	163 751	162 776	0,6%	36 222	35 273	2,7%
Aktywa obrotowe	438 505	233 541	87,8%	96 997	50 607	91,7%
Aktywa razem	602 256	396 317	52,0%	133 219	85 880	55,1%
Należności długoterminowe	0	0	-	0	0	-
Należności krótkoterminowe	213 881	105 301	103,1%	47 311	22 818	107,3%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 746	5 962	46,7%	1 935	1 292	49,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	280 804	175 206	60,3%	62 114	37 966	63,6%
Zobowiązania długoterminowe	90 371	90 024	0,4%	19 990	19 508	2,5%
Zobowiązania i rezerwy razem	371 175	265 230	39,9%	82 104	57 474	42,9%
Kapitał własny	231 081	131 087	76,3%	51 115	28 406	79,9%

Wybrane dane rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. PLN	od 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. EUR	od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 314	41 388	2 048	9 319
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 989	-1 367	-437	-308
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 540	-2 073	-998	-467
Przepływy pieniężne netto razem	2 785	37 947	612	8 544
Środki pieniężne na początek okresu	5 962	3 021	1 311	680
Środki pieniężne na koniec okresu	8 746	40 968	1 923	9 224

Wybrane dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

- kurs na dzień 30.06.2021 wynosił 1 EUR – 4,5208 PLN
- kurs na dzień 31.12.2020 wynosił 1 EUR – 4,6148 PLN

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01.2021 – 30.06.2021 wynosił 1 EUR – 4,5472 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2020 – 30.06.2020 wynosił 1 EUR – 4,4413 PLN

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

## 2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane rachunku zysków i strat	od 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. PLN	dynamika	od 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. EUR	od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. EUR	dynamika
Przychody z działalności operacyjnej	981 231	584 631	67,8%	215 790	131 635	63,9%
Przychody netto ze sprzedaży	979 860	583 414	68,0%	215 488	131 363	64,0%
Zysk (strata) na sprzedaży	157 616	8 826	1685,9%	34 663	1 987	1644,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	149 994	9 668	1451,4%	32 986	2 177	1415,3%
Zysk (strata) brutto	138 403	2 571	5283,0%	30 437	579	5157,7%
Zysk (strata) netto	110 493	2 713	3972,7%	24 299	611	3877,9%
EBITDA	153 125	12 505	1124,5%	33 675	2 816	1095,9%
Amortyzacja	3 131	2 837	10,4%	689	639	7,8%

Wybrane dane bilansowe	30.06.2021 tys. PLN	31.12.2020 tys. PLN	dynamika	30.06.2021 tys. EUR	31.12.2020 tys. EUR	dynamika
Aktywa trwałe	164 496	165 009	-0,3%	36 386	35 757	1,8%
Aktywa obrotowe	473 874	254 150	86,5%	104 821	55 073	90,3%
Aktywa razem	638 370	419 159	52,3%	141 207	90 829	55,5%
Należności długoterminowe	0	0	-	0	0	-
Należności krótkoterminowe	230 434	113 165	103,6%	50 972	24 522	107,9%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 489	6 374	48,9%	2 099	1 381	52,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	299 704	185 488	61,6%	66 294	40 194	64,9%
Zobowiązania długoterminowe	113 518	115 063	-1,3%	25 110	24 934	0,7%
Zobowiązania i rezerwy razem	413 222	300 551	37,5%	91 405	65 128	40,3%
Kapitał własny	225 148	118 607	89,8%	49 803	25 701	93,8%

Wybrane dane rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. PLN	od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. PLN	od 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. EUR	od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 789	44 077	2 373	9 924
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 050	-1 133	-451	-255
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 624	-3 496	-1 237	-787
Przepływy pieniężne netto razem	3 115	39 447	685	8 882
Środki pieniężne na początek okresu	6 374	3 585	1 402	807
Środki pieniężne na koniec okresu	9 489	43 033	2 087	9 689

Wybrane dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

- kurs na dzień 30.06.2021 wynosił 1 EUR – 4,5208 PLN
- kurs na dzień 31.12.2020 wynosił 1 EUR – 4,6148 PLN

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01.2021 – 30.06.2021 wynosił 1 EUR – 4,5472 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2020 – 30.06.2020 wynosił 1 EUR – 4,4413 PLN

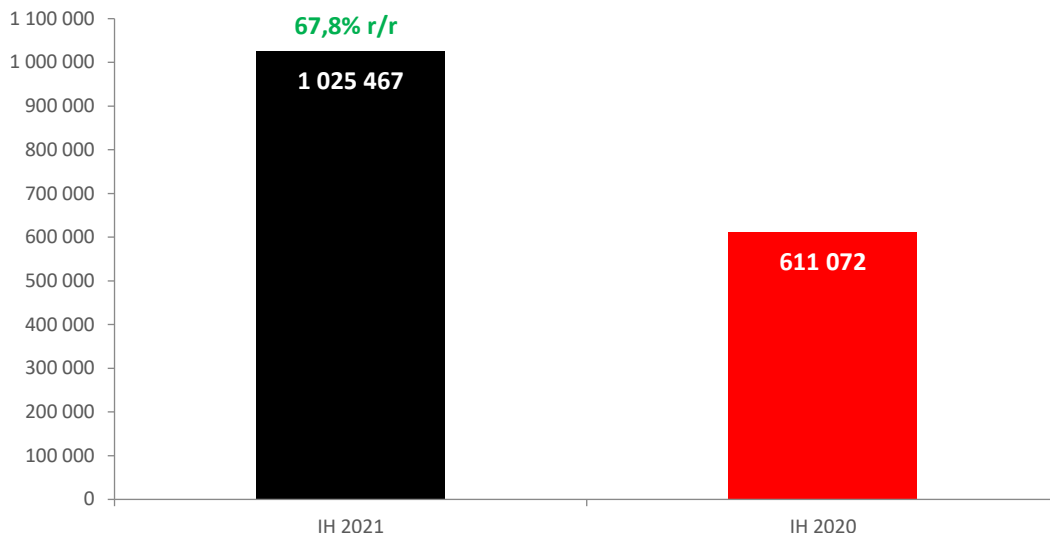
Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.



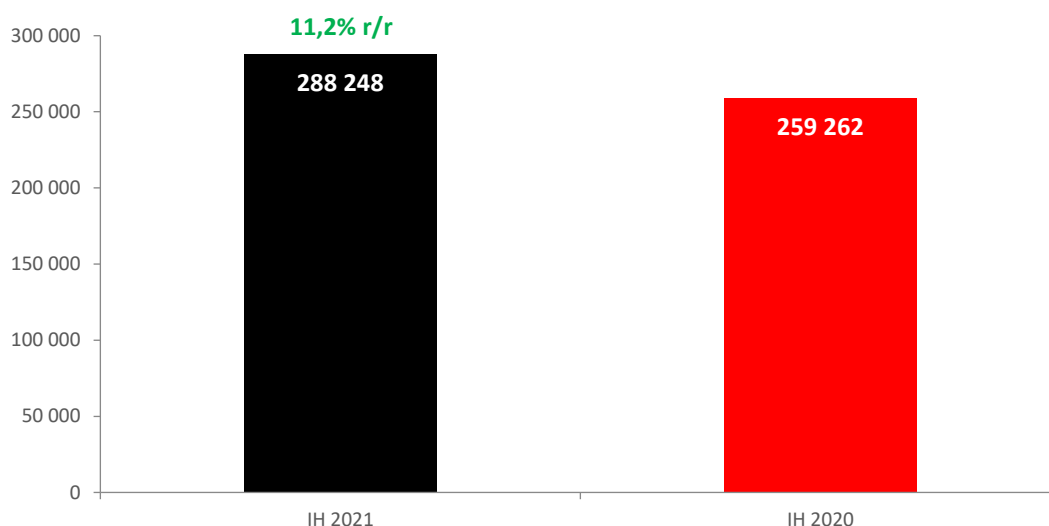
## 3. Omówienie sytuacji finansowej Emitenta i Grupy

### 3.1. Przychody

WYKRES: JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W I PÓŁROCZU 2021 I 2020 ROKU (DANE W TYS. PLN)



WYKRES: SPRZEDAŻ PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW W TONACH W I PÓŁROCZU 2021 I 2020 ROKU



Jednostkowe przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 1.025.467 tys. PLN w porównaniu do 611.072 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to, że przychody netto ze sprzedaży były w pierwszym półroczu 2021 roku wyższe o 67,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku. Sprzedaż Emitenta liczona w tonach wzrosła o 11,2%. Na ten wzrost miały wpływ zmiany poniższych pozycji przychodów ze sprzedaży:

- produktów z 58.138 tys. PLN w IH 2020 do 77.026 tys. PLN w IH 2021, co stanowi wzrost o 32,5%,
- towarów i materiałów z 551.861 tys. PLN w IH 2020 do 947.180 tys. PLN w IH 2021, co stanowi wzrost o 71,6%,
- usług z 1.073 tys. PLN w IH 2020 r. do 1.262 tys. PLN w IH 2021, co stanowi wzrost o 17,6%.

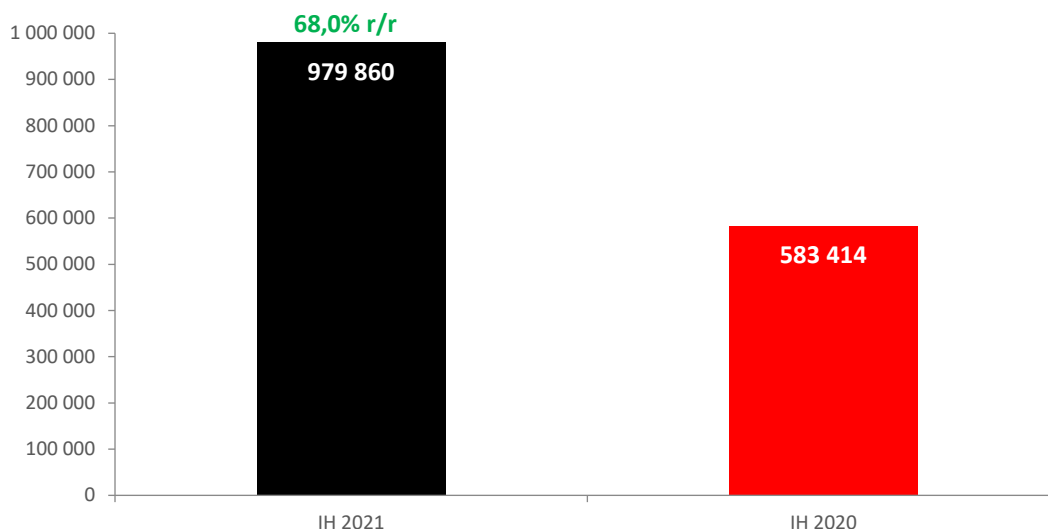
Pozostałe przychody operacyjne w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 917 tys. PLN w porównaniu do 558 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 64,2%, głównie w wyniku rozwiązania odpisów aktualizujących należności (zmiana o 540 tys. PLN).

W ujęciu jednostkowym przychody z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 1.026.384 tys. PLN, w porównaniu do 611.630 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2020 roku, co oznacza wzrost o 67,8% w ujęciu rocznym.

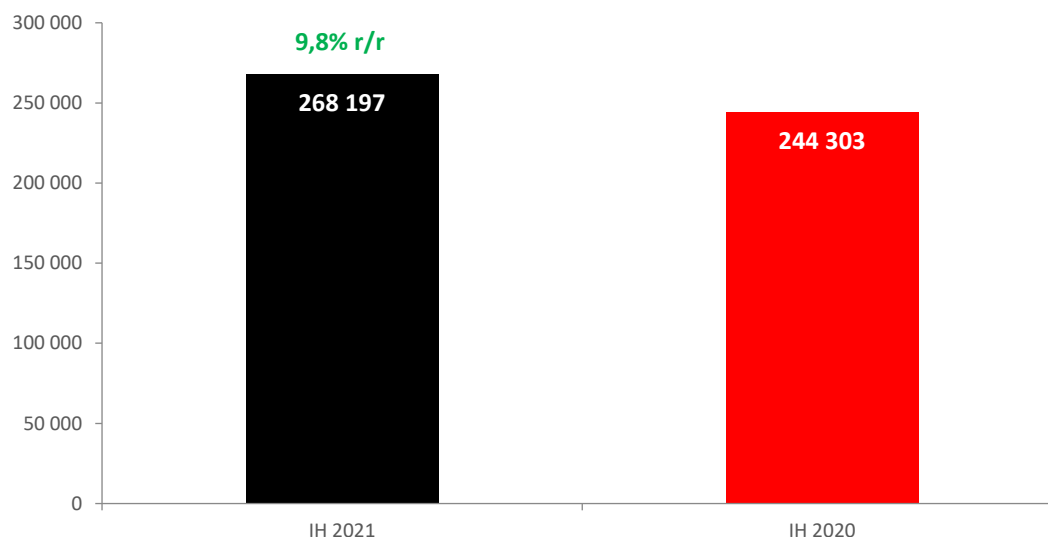
Przychody finansowe spadły z poziomu 3.935 tys. PLN w pierwszym półroczu 2020 roku do poziomu -116 tys. PLN uzyskanych w pierwszym półroczu 2021 roku, głównie w wyniku rozliczenia wystawionych we wcześniejszych okresach not odsetkowych od przeterminowanych zapłat (zmiana o -2.184 tys. PLN) i rozliczenia się poprzedniej wyceny kontraktów walutowych (zmiana o 1.579 tys. PLN).



**WYKRES: SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W I PÓŁROCZU 2021 I 2020 ROKU (DANE W TYS. PLN)**



**WYKRES: SKONSOLIDOWANA SPRZEDAŻ PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW W TONACH W I PÓŁROCZU 2021 I 2020 ROKU**



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 979.860 tys. PLN w porównaniu do 583.414 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to, że skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży były w pierwszym półroczu 2021 roku wyższe o 68,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku. Sprzedaż Grupy Kapitałowej Emitenta liczona w tonach wzrosła o 9,8%. Na ten wzrost miały wpływ zmiany poniższych pozycji skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży:

- produktów z 132.430 tys. PLN w IH 2020 do 219.732 tys. PLN w IH 2021, co stanowi wzrost o 65,9%,
- towarów i materiałów z 449.884 tys. PLN w IH 2020 do 758.853 tys. PLN w IH 2021, co stanowi wzrost o 68,7%,
- usług z 1.100 tys. PLN w IH 2020 do 1.274 tys. PLN w IH 2021, co stanowi wzrost o 15,8%.

Pozostałe skonsolidowane przychody operacyjne w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 1.372 tys. PLN w porównaniu do 1.217 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 12,7%.

W ujęciu skonsolidowanym przychody z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 981.231 tys. PLN w porównaniu do 584.631 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2020 roku, co oznacza wzrost o 67,8% w ujęciu rocznym.

Skonsolidowane przychody finansowe kształtowały się podobnie, jak w przypadku danych jednostkowych, gdyż czynniki je determinujące były podobne. Rok do roku nastąpił ich spadek z poziomu 3.839 tys. PLN w pierwszym półroczu 2020 roku do -201 tys. PLN uzyskanych w pierwszym półroczu 2021 roku.



Pierwsze półrocze 2021 roku to udany okres zarówno dla branży stalowej jak i Grupy Kapitałowej Emitenta. Utrzymujący się popyt i pozytywne tendencje rynkowe zapoczątkowane końcem czwartego kwartału 2020 r. przy jednocześnie ograniczonej podaży towarów i gwałtownie rosnących cenach spowodowały, iż dystrybutorzy posiadający odpowiednie zaplecze finansowe, a tym samym mogący elastycznie reagować na sygnały i potrzeby dostawców mieli szansę na wypracowanie zadawalających przychodów i wyników finansowych. Grupa Bowim w omawianym okresie znacząco zwiększyła przychody ze sprzedaży (głównie dzięki skokowemu wzrostowi cen). Wraz ze wzrostem przychodów nastąpiła poprawa rentowności, co pozwoliło na osiągnięcie niespotykanych dotąd wyników.

### 3.2. Koszty

Analogicznie do wzrostu przychodów ze sprzedaży, w pierwszym półroczu 2021 roku wzrosły również koszty działalności operacyjnej. Na poziomie jednostkowym wzrost ten wyniósł 46,7% (z poziomu 603.194 tys. PLN w IH 2020 roku do 885.052 tys. PLN w IH 2021 roku) oraz 44,6% w przypadku Grupy Kapitałowej (z poziomu 574.963 tys. PLN w IH 2020 roku do 831.237 tys. PLN w IH 2021 roku). Na wzrost ten miały wpływ głównie zmiany następujących pozycji kosztów, odpowiednio w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym:

- wartość sprzedanych towarów i materiałów - wzrost o 46,8% i 45,7%,
- zużycie materiałów i energii - wzrost o 44,9% i o 47,0%,
- pozostałe koszty operacyjne - wzrost o 2.803,1% i 2.301,3%.

Należy odnotować, że dynamika przyrostu przychodów działalności operacyjnej w ujęciu jednostkowym (67,8%) była dużo wyższa od dynamiki przyrostu kosztów z działalności operacyjnej (46,7%) oraz odpowiednio o 67,8% i 44,6% w ujęciu skonsolidowanym.

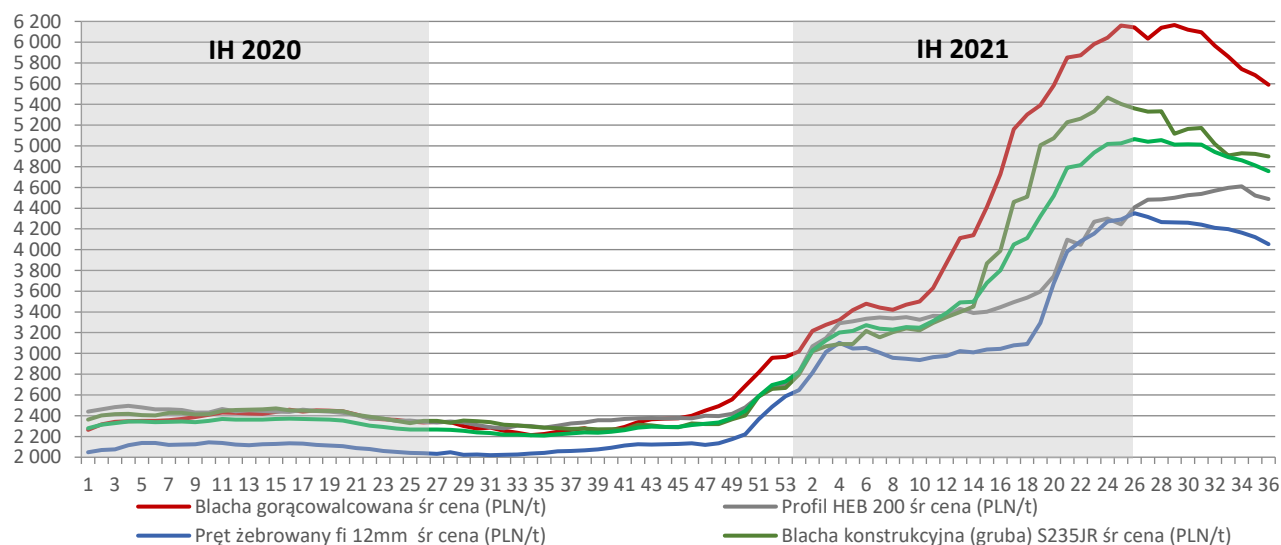
Dla światowego rynku stali pierwsze półrocze 2021 roku upłynęło pod znakiem rosnących cen stali, które osiągały najwyższe historyczne poziomy. Problemy po stronie podaży to głównie skutek wyłączenia w 2020 roku ponad 40% pieców odpowiadających za produkcję stali. Ponowne ich uruchomienie jest bardzo czasochłonne i kosztowne. Ważnym jest również fakt, iż nie wszystkie moce produkcyjne wróca na rynek, czego przykładem jest decyzja ArcelorMittal, który zdecydował się wyłączyć na stałe piec w Krakowie zmniejszając tym samym zdolności produkcyjne polskiego hutnictwa.

Prognozy popytu wskazują na jego dalszy wzrost również w drugim półroczu 2021 roku. Wskazują również, że odbiorcy stali będą musieli zaakceptować wyższy jej koszt z uwagi na transformację procesów produkcyjnych (piece zasilane wodorem, neutralnym pod względem emisji CO<sub>2</sub>) oraz zaostrzenie zasad unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS), a także stopniowym wprowadzaniem mechanizmu CBAM (podatku węglowego). W polskim hutnictwie dodatkowym czynnikiem wpływającym na koszty produkcji jest niekorzystny miks energetyczny oparty głównie na węglu, co w połączeniu z polityką energetyczną Unii Europejskiej wpływa na wysokie ceny energii.

W efekcie powyższego zbyt niska podaż stali przekłada się na niespotykany dotąd wzrost jej cen. Na wysokich poziomach utrzymują się również ceny rud żelaza. Według analityków wysokie ceny mogą utrzymać się również w drugim półroczu, gdyż po opanowaniu pandemii wraca popyt ze strony branży AGD. Przyspieszają również inwestycje infrastrukturalne.

Rynkową zmianę cen stali odzwierciedla wykres poniżej.

#### WYKRES: ŚREDNIE CENY WYROBÓW HUTNICZYCH NA POLSKIM RYNKU W OKRESIE 01.01.2020-10.09.2021



\*) uśredniona wartość cen: blachy gorącowalcowanej, profilu HEB 200, pręta żebrowanego fi 12mm i blachy konstrukcyjnej (grubej)

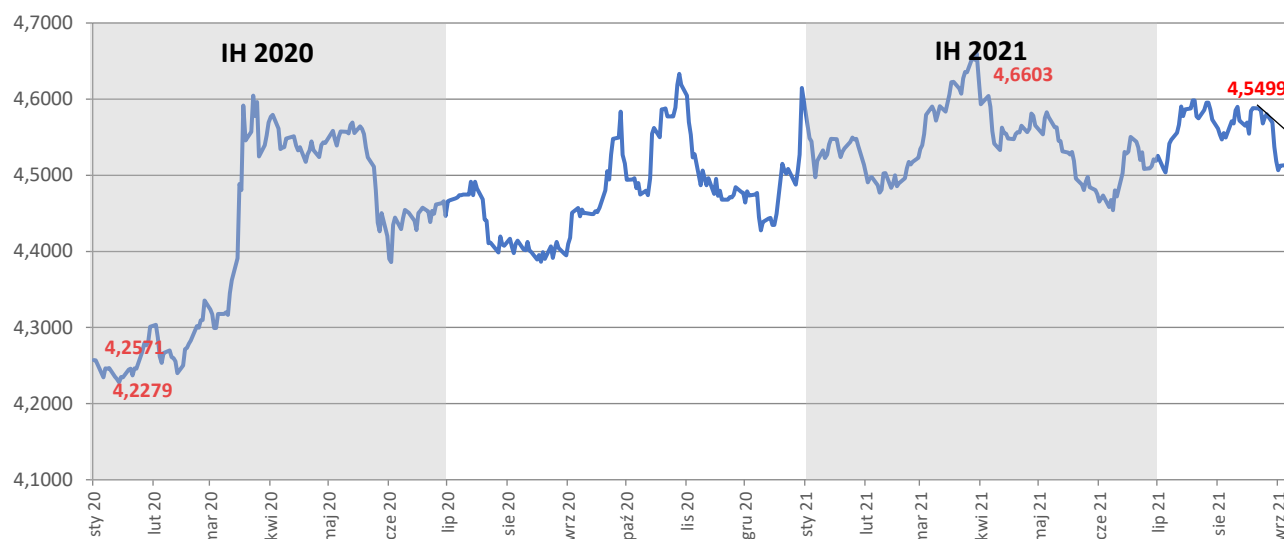
Źródło: opracowanie własne na podstawie [www.puds.pl](http://www.puds.pl)

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły w Spółce z 310 tys. PLN w IH 2020 roku do 9.010 tys. PLN w IH 2021 roku, czyli o 2.803,1% w ujęciu rocznym (głównie w wyniku dokonanych odpisów aktualizujących należności w kwocie 8.595 tys. zł). Natomiast w Grupie Kapitałowej wzrost wartości pozostałych kosztów operacyjnych w wyniku opisanych powyżej działań wyniósł 2.301,3% z poziomu 375 tys. PLN w IH 2020 roku do poziomu 8.994 tys. PLN w IH 2021 roku.

Koszty finansowe wzrosły z poziomu 10.459 tys. PLN w IH 2020 roku do poziomu 11.172 tys. PLN w IH 2021 roku, tj. o 6,8% w ujęciu rocznym (podobnie w Grupie Kapitałowej wzrost ten wyniósł 4,2% z poziomu 10.936 tys. PLN w IH 2020 roku do poziomu 11.390 tys. PLN w IH 2021 roku). Niewielki wzrost kosztów finansowych w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym w największym stopniu związany był z pozycją innych kosztów finansowych (zmiana o 2.484 tys. PLN w przypadku Emitenta i 2.479 tys. PLN w przypadku Grupy Kapitałowej).

Z racji, że około 50% zakupów jest rozliczana w EUR, zmienność kursu EUR/PLN wpływa na wyniki Spółki. Jak przedstawiono na wykresie „ŚREDNIE KURSY NBP EUR/PLN” - Kurs złotego na początku pandemii mocno stracił, by później ustabilizować się na nowych, wyższych poziomach. Pod koniec pierwszego kwartału 2021 roku doszło do kolejnego zdecydowanego wzrostu kursu EUR. Wspólna waluta była wyceniana na 4,67 zł za euro co z oznacza że polski złoty był najtańszy od 12 lat. W drugim kwartale 2021 roku wraz z poprawą sytuacji epidemicznej w kraju złoty częściowo odrabiał straty choć w wyniku panującej inflacji i braku zmian stóp procentowych przez NBP w dalszym ciągu pozostawał jedną ze słabszych walut w europejskim koszyku. Według analityków, złoty pozostaje obojętny na dobre informacje płynące z gospodarki i ulega wpływom tendencji globalnych.

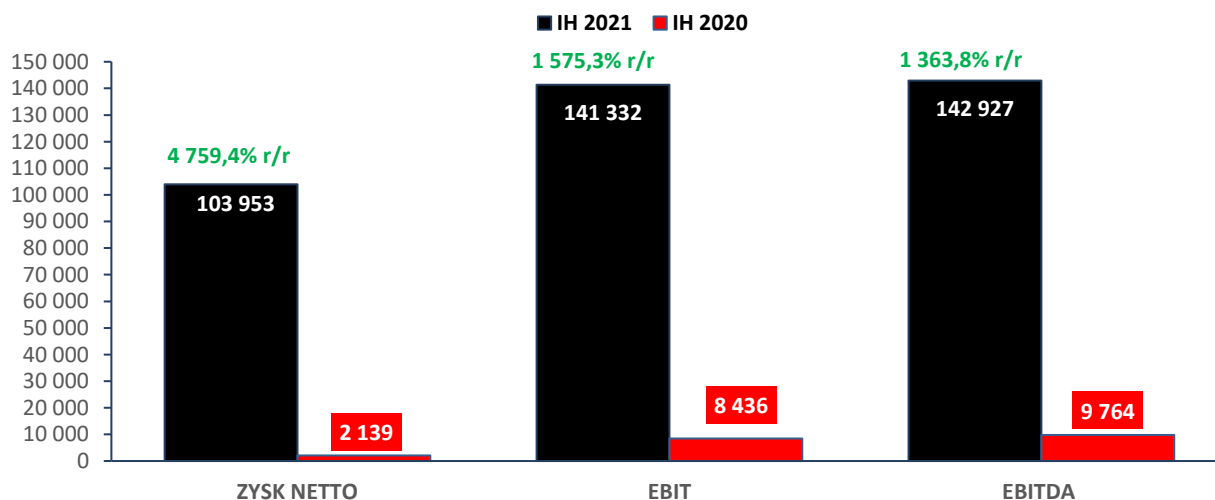
#### WYKRES: ŚREDNIE KURSY NBP EUR/PLN W OKRESIE 01.01.2020-10.09.2021



Źródło: opracowanie własne na podstawie [www.nbp.pl](http://www.nbp.pl)

### 3.3. Wyniki

#### WYKRES: JEDNOSTKOWY ZYSK NETTO, EBIT ORAZ EBITDA W I PÓŁROCZU 2021 I 2020 ROKU (TYS. PLN)





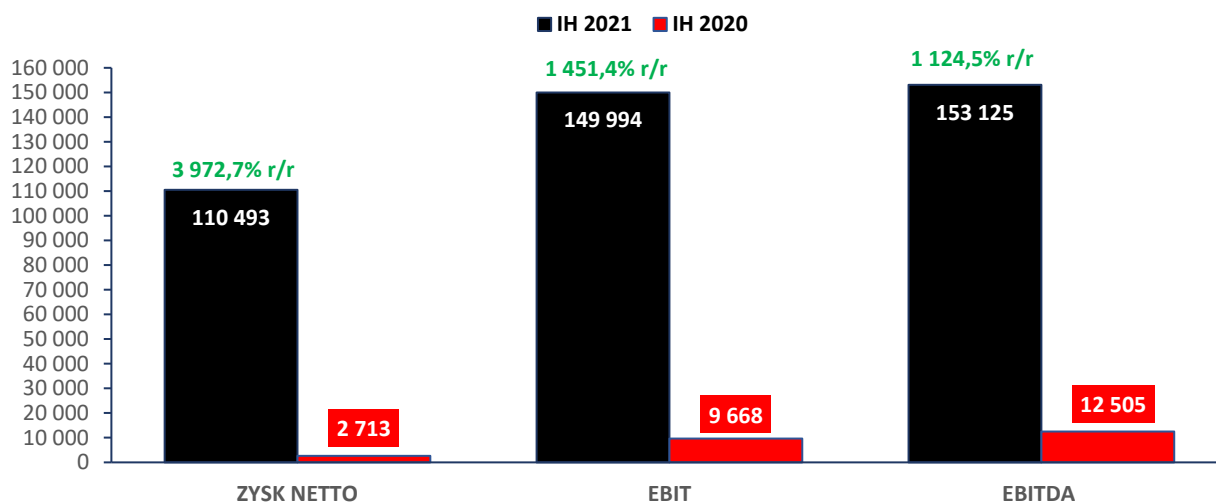
W IH 2021 roku EBIT Emitenta wyniósł 141.332 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1.575,3% w stosunku do IH 2020 roku (8.436 tys. PLN). Z kolei zysk netto wypracowany w IH 2021 roku wyniósł 103.953 tys. PLN i był o 4.759,4% wyższy w porównaniu do wyniku z IH 2020 roku (2.139 tys. PLN).

**Wskaźniki rentowności BOWIM S.A.**

	I półrocze 2021	I półrocze 2020
Rentowność działalności operacyjnej (marża EBIT)	13,8%	1,4%
Rentowność działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (marża EBITDA)	13,9%	1,6%
Rentowność netto	10,1%	0,4%
ROA	17,3%	0,5%
ROE	45,0%	1,8%

*Definicje:*

- *Rentowność EBIT = Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży*
- *Rentowność EBITDA = Zysk operacyjny powiększony o amortyzację / Przychody ze sprzedaży*
- *Rentowność netto = Zysk netto / Przychody ze sprzedaży*
- *ROA = Zysk netto / Aktywa*
- *ROE = Zysk netto / Kapitały własne*

**WYKRES: SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO, EBIT ORAZ EBITDA W I PÓŁROCZU 2021 I 2020 ROKU (TYS. PLN)**

W IH 2021 roku EBIT Grupy Emitenta wyniósł 149.994 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1.451,4% w stosunku do IH 2020 roku (9.668 tys. PLN). Z kolei skonsolidowany zysk netto wypracowany w IH 2021 roku wyniósł 110.493 tys. PLN i był o 3.972,7% wyższy w porównaniu do wyniku z IH 2020 roku (2.713 tys. PLN).

**Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej**

	I półrocze 2021	I półrocze 2020
Rentowność działalności operacyjnej (marża EBIT)	15,3%	1,7%
Rentowność działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (marża EBITDA)	15,6%	2,1%
Rentowność netto	11,3%	0,5%
ROA	17,3%	0,6%
ROE	49,1%	2,6%

*Definicje:*

- *Rentowność EBIT = Zysk operacyjny / Przychody ze sprzedaży*
- *Rentowność EBITDA = Zysk operacyjny powiększony o amortyzację / Przychody ze sprzedaży*
- *Rentowność netto = Zysk netto / Przychody ze sprzedaży*
- *ROA = Zysk netto / Aktywa*
- *ROE = Zysk netto / Kapitały własne*



W pierwszym półroczu 2021 roku na rynku dominowała strona popytowa gdyż zbyt mała podaż stali powodowała braki w dostępnym asortymencie, a wraz ze wzrostem cen surowców doprowadziły do rekordowych poziomów cen i marż.

Według danych Hutniczej Izby Przemysłowo Handlowej, konsumpcja jawna stali w Polsce po 6 miesiącach 2021 roku była większa niż rok wcześniej o 22,7%.

Dobre wyniki Emitenta są rezultatem przemyślanej i konsekwentnie realizowanej strategii zakupowo-sprzedażowej, utrzymaniem udziałów w rynku oraz właściwego wykorzystania zmieniającej się sytuacji rynkowej. Czynniki te w połączeniu z rosnącymi cenami pozwoliły na osiągnięcie rekordowych marż i wyników finansowych.

Europejskie Stowarzyszenie Producentów Stali EUROFER opublikowało w sierpniu 2021 roku najnowsze prognozy dla rynku stali. Według EUROFER zużycie wyrobów stalowych będzie w 2021 roku aż o 11,2% wyższe niż w roku ubiegłym. Wśród branż wykorzystujących stal najwyższą dynamikę w całym 2021 roku odnotują branże automotive i AGD.

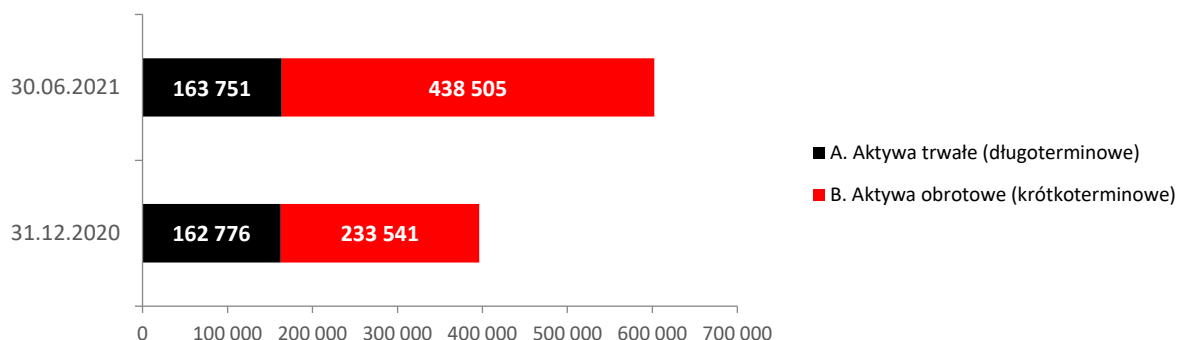
### 3.4. Bilans

Suma bilansowa Emitenta na 30 czerwca 2021 roku wyniosła 602.256 tys. PLN, czyli o 52% więcej w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2020 roku, kiedy wyniosła 396.317 tys. PLN.

Największe zmiany w porównaniu do końca 2020 roku po stronie aktywów były rezultatem:

- Zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług o 103% (z 105.301 tys. PLN w 2020 r. do 213.881 tys. PLN w IH 2021 r.),
- Zwiększenia zapasów o 80% (z 117.236 tys. PLN w 2020 r. do 210.831 tys. PLN w IH 2021 r.).

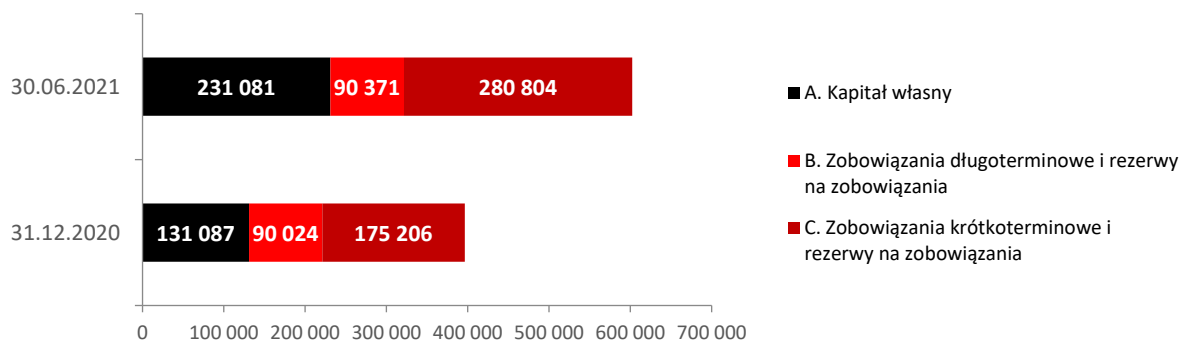
#### WYKRES: STRUKTURA AKTYWÓW BOWIM S.A. NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 (TYS. PLN)



Głównym źródłem finansowania działalności Spółki jest kapitał obcy w postaci zobowiązań handlowych, kredytów bankowych oraz pożyczek. Największe zmiany w porównaniu do końca 2020 roku po stronie pasywów były rezultatem:

- Zwiększenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 83% (z 145.187 tys. PLN w 2020 r. do 265.716 tys. PLN w IH 2021 r.),
- Wzrostu zysków zatrzymanych o 317% (z 32.143 tys. PLN w 2020 r. do 134.034 tys. PLN w IH 2021 r.).

#### WYKRES: STRUKTURA PASYWÓW BOWIM S.A. NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 (TYS. PLN)

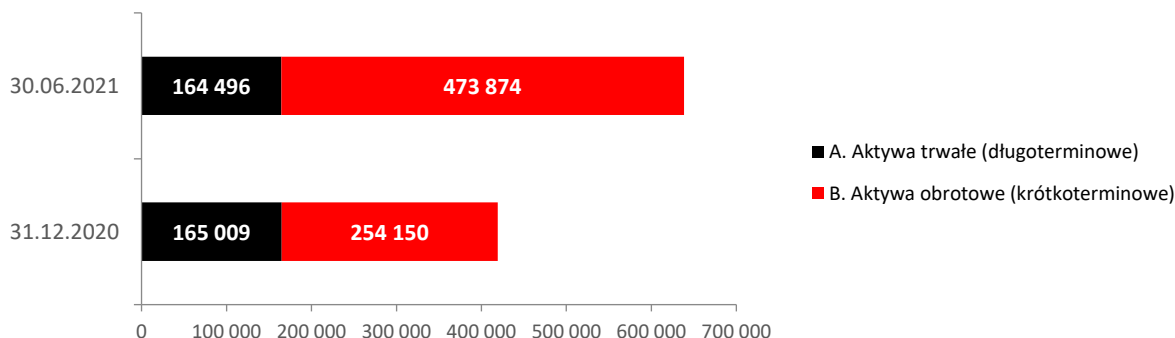


Skonsolidowana suma bilansowa na 30 czerwca 2021 roku wyniosła 638.370 tys. PLN, czyli o 52% więcej w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2020 roku, kiedy wyniosła 419.159 tys. PLN.

Największe zmiany w porównaniu do końca 2020 roku po stronie aktywów były rezultatem:

- Zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług o 104% (z 113.165 tys. PLN w 2020 r. do 230.434 tys. PLN w IH 2021 r.),
- Zwiększenia zapasów o 77% (z 129.257 tys. PLN w 2020 r. do 228.409 tys. PLN w IH 2021 r.).

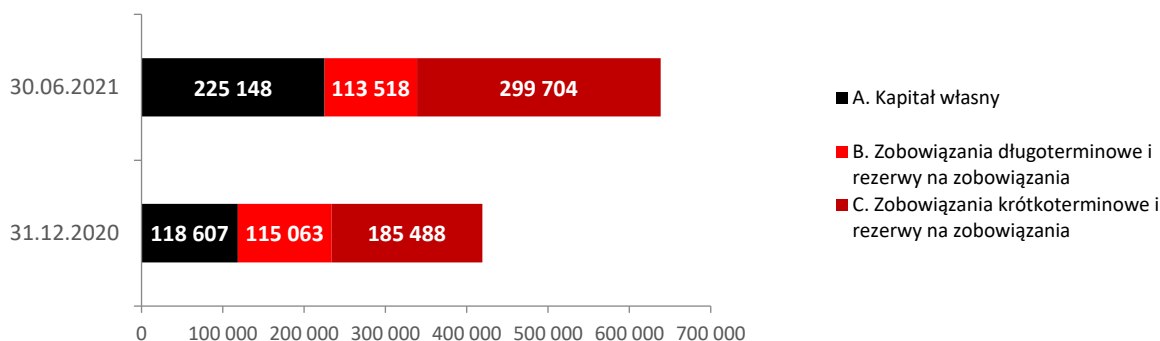
#### WYKRES: STRUKTURA AKTYWÓW GRUPY BOWIM NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 (TYS. PLN)



Głównym źródłem finansowania działalności Grupy Bowim jest podobnie jak w przypadku Spółki, kapitał obcy w postaci zobowiązań handlowych, kredytów bankowych oraz pożyczek. Największe zmiany w porównaniu do końca 2020 roku po stronie pasywów były rezultatem:

- Zwiększenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 86% (z 149.647 tys. PLN w 2020 r. do 277.855 tys. PLN w IH 2021 r.),
- Wzrostu zysków zatrzymanych o 228% (z 46.692 tys. PLN w 2020 r. do 153.338 tys. PLN w IH 2021 r.).

#### WYKRES: STRUKTURA PASYWÓW GRUPY BOWIM NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 (TYS. PLN)



### 3.5. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Emitenta

#### PANDEMIA KORONAWIRUSA SARS-CoV-2

Chociaż można mieć nadzieję, że najgorsze chwile pandemii mijają, to nadal istnieje niepewność dotycząca drugiej połowy 2021 roku. W opinii Zarządu Spółki, trwająca pandemia COVID-19 pierwotnie realnie obniżyła zapotrzebowanie na stal w wielu sektorach gospodarki co spowodowało że producenci zmuszeni byli zareagować na nagły i gwałtowny spadek popytu, który nastąpił w 2020 roku. Przemysł unijny wyłączył część swoich mocy produkcyjnych, aby w jak największym stopniu ograniczyć koszty stałe i dostosować moce produkcyjne do istniejącego popytu. Następnie pod koniec 2020 roku i na początku 2021 roku sytuacja się odwróciła i zapotrzebowanie w niektórych sektorach wykorzystujących stal szybko wzrosło, czego przykładem jest sektor motoryzacyjny. W efekcie ponownego wzrostu gospodarek nastąpiła rozbieżność między popytem i podażą, której równolegle towarzyszył niespotykany dotąd wzrost cen. Spółka podjęła działania w celu dostosowania się do funkcjonowania w warunkach pandemii i zmieniającego się popytu. Zarząd Emitenta rozważył i wprowadził szereg scenariuszy na wypadek nieoczekiwanego rozwoju pandemii i jej potencjalnego wpływu na Grupę Emitenta.

#### CŁA ANTYDUMPINGOWE

Komisja Europejska opublikowała z dniem 31 stycznia 2019 roku rozporządzenie 2019/159 wprowadzające ostateczne środki ochronne ograniczające import stali do Unii Europejskiej. Była to reakcja na nałożenie przez USA taryf na unijną stal i aluminium, które rozpoczęły globalną wojnę celną. Zgodnie z rozporządzeniem pierwszy okres obowiązywał od 1 lutego do 30 czerwca 2019 roku, drugi od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku, a trzeci od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku.

W sierpniu 2019 roku Komisja Europejska ogłosiła wyniki rocznego przeglądu stalowych środków ochronnych. Zgodnie z postulatami europejskich producentów, zmniejszony został wzrost kwot wolnych od taryf z 5% do 3%.

Tureckie Stowarzyszenie Producentów Stali (TCUD) rozpoczęło ostry atak na systemy Unii Europejskiej zmniejszające kwoty kontyngentów, mówiąc, że stworzyły one "bariery dla uczciwego i konkurencyjnego handlu stalą". TCUD oświadczyło również, że nie ma szans na zawarcie umowy handlowej między Turcją a Unią Europejską. Organizacja zagroziła również działaniami odwetowymi. Na przełomie kwietnia-maja 2020 roku Komisja Europejska wszczęła postępowanie antydumpingowe w sprawie importu tureckiej blachy gorącowalcowanej w kręgach. Tureccy producenci zrzeszenie w TCUD sugerowali natychmiastowe wprowadzenie ceł odwetowych na kręgi gorącowalcowane.

Komisja Europejska Rozporządzeniem z dnia 29 czerwca 2020 roku ogłosiła zmiany w stalowych środkach ochronnych obowiązujące w trzecim okresie od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021 roku. Najważniejsze z nich to: likwidacja globalnej kwoty na wyroby gorącowalcowane płaskie, a w jej miejsce wprowadzenie kwot krajowych dla Turcji, Rosji, Serbii, Indii i Korei Południowej oraz zbiorczego kontyngentu dla reszty państw; zwiększenie wielkości kontyngentów według wcześniejszej zasady odnawiania kontyngentów, czyli o 3%; przejście na naliczanie kwartalne dla wszystkich kategorii wyrobów; utrzymanie mechanizmu przechodzenia niewykorzystanego tonażu na kolejny kwartał; uwalnianie kwoty dla krajów pozostałych w ostatnim kwartale do wykorzystania przez kraje, które miały kwoty indywidualne bez ograniczeń zostało uwarunkowane od grupy wyrobów.

W połowie marca 2021 roku europejscy użytkownicy stali wezwali Komisję Europejską do zniesienia środków ochronnych obowiązujących do czerwca 2021 roku. Argumentując to gwałtownymi wzrostami cen i długimi terminami dostaw w związku z niewystarczającym poziomem podaży wewnętrznej. Za przedłużeniem obowiązujących środków ochronnych optowali natomiast producenci, argumentując to koniecznością zabezpieczenia stali w Unii Europejskiej na niestabilnym rynku. Głos w sprawie zabrała również Izba Przemysłowo-Handlowa. W ocenie polskich hut spełnione zostały warunki do przedłużenia unijnych środków ochronnych. Zdaniem HIPH, polski przemysł stalowy zdominowany jest przez import, którego wielkość sięga aż 76% krajowej konsumpcji (dane za 2020 rok).

W połowie kwietnia 2021 roku Komisja Europejska ogłosiła nałożenie ostatecznego cła antydumpingowego na przywóz niektórych rur spawanych i przewodów rurowych z żelaza lub stali niestopowej pochodzących z Białorusi, Chin i Rosji w następstwie przeglądu wygaśnięcia taryf. Pod koniec kwietnia Komisja Europejska ogłosiła ostateczne cła antydumpingowe na przywóz wyrobów płaskich walcowanych na gorąco z Turcji.

Rozporządzeniem wykonawczym z dnia 24 czerwca 2021 roku Komisja Europejska przedłużyła wprowadzone środki ochronne do dnia 30 czerwca 2024 roku. Oznacza to, że po wypełnieniu limitów na każdy z wyrobów stalowych zostanie nałożone cło w wysokości 25%. Tak jak dotychczas, kontyngenty będą naliczane kwartalnie. Tempo liberalizacji środka ochronnego ustalono na poziomie 3% rocznie. Przedłużenie to z zadowoleniem przyjęli producenci w przeciwieństwie do pozostałych uczestników rynku. Komisja Europejska stwierdziła, że unijny przemysł stalowy, po pierwszych trzech latach stosowania środka ochronnego, nadal znajduje się w niestabilnej sytuacji gospodarczej. Komisja stwierdziła również, że unijny rynek stali jest nadal atrakcyjny dla państw wywozu, a Unia Europejska jest obecnie największym na świecie rynkiem przywozu stali. Zdaniem Komisji dalszy wzrost przywozu w razie zakończenia stosowania środka ochronnego spowodowałby poważną szkodę dla przemysłu Unii.

Aby zagwarantować, że środek ochronny będzie stosowany jedynie w koniecznym zakresie, Komisja Europejska przeprowadzi przeglądy w celu ustalenia, czy środek ochronny nie powinien zostać zniesiony do dnia 30 czerwca 2022 r. lub 30 czerwca 2023 r. czyli odpowiednio po roku i po dwóch latach przedłużenia. Przeglądowi może również zostać poddane tempo liberalizacji na poziomie 3%. Ponadto uruchomiony zostanie natychmiastowy przegląd środka ochronnego, jeżeli USA wprowadzą zmiany w swoim środku dotyczącym stali na podstawie sekcji 232, mogące mieć znaczący wpływ na przepływy handlowe.

EUROFER podsumował dane handlowe za pierwsze półrocze 2021 roku. Głównymi krajami pochodzenia stali importowanej na rynek UE były Turcja, Rosja, Korea Południowa, Indie i Ukraina.

Od 1 sierpnia 2021 do końca roku rosyjski eksport wyrobów ze stali i innych niż żelazo metali będzie obłożony dodatkowym cłem eksportowym – ogłosił premier Rosji. Wprowadzane cła mają powstrzymać odpływ wyrobów i zmniejszyć ceny, które podobnie jak na całym świecie, gwałtownie w Rosji rosną. Ograniczenia eksportowe nałożone przez Rosję dotkną Polskę, która jest ważnym odbiorcą rosyjskich blach. Według danych PUDS nasz segment blach jest zależny od dostaw z zagranicy, bo krajowe zużycie tych wyrobów jest większe niż produkcja naszych hut.

Podobne działania zostały podjęte przez rząd węgierski. Węgry rozpoczną procedurę rejestracji dla firm, które chcą eksportować towary o znaczeniu strategicznym, w tym stali. W przypadku gdy eksport zostanie uznany za zagrażający bezpieczeństwu dostaw, towary będą musiały pozostać w kraju. Węgry będą starały się nałożyć ograniczenia eksportowe od października 2021 roku.

Agencja Bloomberg podała, że Chiny również rozważają nałożenie kolejnych ceł na eksport stali, dążąc do ograniczenia krajowej produkcji, wzrostu cen stali i rosnącej inflacji. Potencjalne stawki wahają się od 10% do 25%. W przypadku ich zatwierdzenia przez władze, cła mogą być wprowadzone w trzecim kwartale 2021 roku. Największy na świecie producent, już w maju zniósł rabaty eksportowe i podniósł cła na niektóre produkty, aby utrzymać większą podaż w kraju.

Komisja Europejska rozpoczyna przegląd wygaśnięcia środków antydumpingowych dotyczących wyrobów płaskich ze stali walcowanej na zimno z Chin i Rosji. Jeśli w wyniku przeglądu, Komisja uzna, że istnieje w dalszym ciągu zagrożenie dumpingiem, środek może zostać przedłużony o kolejne 5 lat do 2026 roku.



## WOJNA CELNA

Wprowadzenie ceł na stal przez Stany Zjednoczone w 2018 roku rozpoczęło globalne zmiany w branży stalowej, w tym wojnę celną z Chinami i cła odwetowe w relacjach z wieloma krajami. Zmiana dotychczasowych przepływów handlowych spowodowała napływ do Unii Europejskiej stali, której pierwotną destinacją były Stany Zjednoczone. W efekcie Unia Europejska stała się największym importerskim stali na świecie. Aby zapewnić ochronę rynku unijnego przed wynikającym z tego przekierowaniem handlu, w lipcu 2018 roku Unia tymczasowo wprowadziła swój środek ochronny, a w ostatecznym kształcie w lutym 2019 roku wprowadziła kontyngenty taryfowe. W efekcie przywóz do Unii zmniejszył się o 13% w 2019 roku i o 27% w 2020 roku w stosunku do najwyższego poziomu z 2018 roku. Rozporządzeniem wykonawczym z dnia 24 czerwca 2021 roku Komisja Europejska przedłużyła wprowadzone środki ochronne do dnia 30 czerwca 2024 roku.

Środki przyjęte przez Stany Zjednoczone na podstawie sekcji 232 trwają do tej pory. W czerwcu 2021 roku Stany Zjednoczone i Unia Europejska ogłosiły wolę porozumienia w sprawie ceł na stal i aluminium. Oznacza to, że pojawiła się szansa, że cła z sekcji 232, będące główną przyczyną wojny handlowej i wprowadzenia kontyngentów na stal, mogą zostać zniesione. Zgodnie ze wspólnym oświadczeniem wydanym po czwarcym szczycie USA-UE strony uzgodniły, że będą współpracować w celu rozwiązania sporu, a możliwe zniesienie ceł może nastąpić już 1 listopada 2021 roku.

## 3.6. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

### ZMIENNOŚĆ KURSÓW WALUTOWYCH

Z racji, że około 50% zakupów jest rozliczana w EUR, zmienność kursu EUR/PLN wpływa na wyniki Spółki, jak i Grupy Kapitałowej mimo aktywnego stosowania hedgingu walutowego. Jak przedstawiono na wykresie „ŚREDNIE KURSY NBP EUR/PLN” w rozdziale 3.2 *Koszty* - Kurs złotego na początku pandemii mocno stracił, by później ustabilizować się na nowych, wyższych poziomach. Pod koniec pierwszego kwartału 2021 roku doszło do kolejnego zdecydowanego wzrostu kursu EUR. Wspólna waluta była wyceniana na 4,67 zł za euro co oznacza że polski złoty był najtańszy od 12 lat. W drugim kwartale 2021 roku wraz z poprawą sytuacji epidemicznej w kraju złoty częściowo odrabiał straty choć w dalszym pozostawał po presji walut wiodących.

### ZMIENNOŚĆ CEN WYROBÓW STALOWYCH

Ceny stali odnotowały, począwszy od czwartego kwartału 2020 roku gwałtowny wzrost. W ciągu zaledwie kilku miesięcy poszybowały w Polsce o 50-200%. Ceny surowców do produkcji stali, w szczególności rudy żelaza, złomu i węgla koksującego również gwałtownie wzrosły.

W rozdziale 3.2 *Koszty* (wykres „ŚREDNIE CENY WYROBÓW HUTNICZYCH NA POLSKIM RYNKU”) przedstawiono zmienność cen referencyjnych wyrobów stalowych oraz zmienność ich uśrednionej wartości.

### STAN I WAHANIA KONIUNKTURY

Jednym z kluczowych czynników, który może mieć wpływ na wyniki Spółki i Grupy są stan i wahania koniunktury na krajowym i europejskim rynku stali. Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności i rozproszenie odbiorców ma na celu ograniczanie wpływu tego czynnika.

### PANDEMIA KORONAWIRUSA SARS-CoV-2

Chociaż można mieć nadzieję, że najgorsze chwile pandemii mijają, to nadal istnieje niepewność dotycząca reszty 2021 roku. W opinii Zarządu Spółki, trwająca pandemia COVID-19 pierwotnie realnie obniżyła zapotrzebowanie na stal w wielu sektorach gospodarki. Producenci musieli zareagować na nagły i gwałtowny spadek popytu, który nastąpił w 2020 roku. Przemysł unijny wyłączył część swoich mocy produkcyjnych, aby w jak największym stopniu ograniczyć koszty stałe i dostosować moce produkcyjne do istniejącego popytu. Następnie pod koniec 2020 roku i na początku 2021 roku popyt w niektórych sektorach wykorzystujących stal szybko wzrósł, np. w sektorze motoryzacyjnym. W efekcie ponownego wzrostu gospodarek nastąpiła rozbieżność między popytem i podażą. Równoległe towarzyszył jej niespotykany dotąd wzrost cen. Spółka podjęła działania w celu dostosowania się do funkcjonowania w warunkach pandemii i zmieniającego się popytu. Zarząd Emitenta rozważył i wprowadził szereg scenariuszy na wypadek nieoczekiwanego rozwoju pandemii i jej potencjalnego wpływu na Grupę Emitenta.

## 3.7. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta, Grupy Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności

### RYZYKO WPŁYWU KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 NA RYNKI STALI I DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Chociaż pandemia COVID-19 poważnie wpłynęła na działalność produkcyjną we wszystkich sektorach gospodarki, a przed branżą stalową postawiła nowe nieznane dotąd wyzwania, to aktualne poziomy produkcji rosną i oczekuje się, że nadal będą rosnąć wraz z odżywającą w 2021 roku gospodarką. Bieżące dane ekonomiczne wskazują, że udało się mocno ograniczyć negatywne skutki gospodarcze COVID-19.

Perspektywy znacznie się poprawiły wraz z opracowaniem szczepionek przeciwko COVID-19, niemniej jednak Spółka w związku z ryzykiem pojawienia się mutacji wirusa i kolejnych fal pandemii w dalszym ciągu za istotne obszary ryzyka związane z pandemią uznaje: przeterminowane płatności, zatory płatnicze, limity ubezpieczeniowe szczególnie w dobie dynamicznych wzrostów cen nie w pełni pokrywające ryzyko handlowe, przestoje produkcyjne, możliwe zakłócenia w łańcuchu dostaw materiałów, kondycję branż odbierających stal, trudne do przewidzenia zachowania odbiorców i ich klientów, spadek zamówień, ograniczenie swobody przepływu towarów i przemieszczania się, ograniczanie inwestycji, decyzje administracyjne rządu i innych instytucji państwowych, wahania kursów walutowych, absencję kadrową oraz inne trudne do przewidzenia zdarzenia - "siła wyższa".



Emitent wskazuje, że powyższa ocena została sporządzona w oparciu o najlepszą wiedzę zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu i uzależniona jest od czynników zewnętrznych, na które Emitent nie ma wpływu.

Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z koronawirusem SARS-CoV-2 i jego wpływu na działalność Emitenta. Rozważył również i wdrożył szereg scenariuszy na wypadek nieoczekiwanego rozwoju pandemii.

### **NIEOSTATECZNA DECYZJA PARP NAKAZUJĄCA CZĘŚCIOWY ZWROT DOTACJI UDZIELONEJ SPÓŁCE ZALEŻNEJ PASSAT-STAL S.A.**

W dniu 13 marca 2020 roku, spółce zależnej Passat-Stal S.A. została doręczona decyzja z dnia 25 lutego 2020 roku, wydana przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), w której zobowiązano spółkę zależną Emitenta do dokonania w terminie 14 dni od dnia 13 marca 2020 roku zwrotu środków w wysokości 8.118.868,80 zł wraz z odsetkami. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent zamieścił w raporcie bieżącym nr 7/2020 z dnia 13.03.2020 r. oraz w rozdziale 5.3. - *Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.*

### **ROZBUDOWA SIECI DYSTRYBUCJI I ROZWÓJ SEGMENTU DETALICZNEGO**

W 2021 roku i latach kolejnych rozważa się dalszy rozwój sieci handlowej Grupy Bowim, w tym także otwarcie sieci lokalnych składów handlowych w głównych miastach Polski. Tworzenie sieci detalicznej dystrybucji ma następować poprzez akwizycje podmiotów, najem infrastruktury (np. magazynów) lub budowę nowych oddziałów.

### **KONTYNUACJA INWESTYCJI INFRASTRUKTURALNYCH I BUDOWLANYCH**

W ostatnich latach zapadło wiele decyzji świadczących o ożywieniu sytuacji w sektorze budownictwa. Dla licznych inwestycji zostały dopełnione wszelkie niezbędne formalności i na tej podstawie można było rozpocząć prace budowlane. Mowa tu o inwestycjach kolejowych (w fazę realizacji wchodzi m.in. opóźnione kontrakty kolejowe z Krajowego Programu Kolejowego, przyspiesza również wykorzystanie funduszy z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020, które trzeba zainwestować i rozliczyć do końca 2023 roku) i drogowych (głównie obwodnice i drogi ekspresowe). Pewnym ograniczeniem w tym zakresie może być ryzyko związane z niespotykanym dotąd gwałtownym wzrostem cen materiałów.

### **ZMIANY W ZAMÓWIENIACH PUBLICZNYCH**

Sejm RP uchwalił we wrześniu 2019 roku nowe prawo zamówień publicznych, które weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Głównym celem jest zwiększenie efektywności przetargów czemu służyć ma nowa uproszczona procedura dla mniejszych zamówień poniżej tzw. progów unijnych. Dla robót budowlanych np. jest to ok. 20 mln PLN. Ustanowienie przyjaznej procedury poniżej progów unijnych jest najważniejszą zmianą w tej ustawie. Kolejną istotną zmianą jest dopuszczenie w umowach o roboty budowlane i dostawę na dłużej niż 12 miesięcy klauzul waloryzacji wynagrodzenia, nie tylko na korzyść wykonawcy, gdy ceny towarów wrosną, ale też zamawiającego, gdy spadną. Inną zmianą jest wprowadzenie zasady efektywności, według której zamawiający mają brać pod uwagę nie tylko cenę, ale również jakość towarów i usług oraz ich znaczenie dla środowiska. Powinno to umożliwić mniejszym firmom startować w przetargach i konkurować z większymi podmiotami jakością, a nie tylko niską ceną.

### **CŁA ANTYDUMPINGOWE**

W 2018 roku Unia Europejska zakończyła największą od 1994 roku reformę swojego prawodawstwa antydumpingowego i antysubsydyjnego. Reforma przyczyniła się do wzmocnienia ochrony UE przed dumpingowym i subsydiowanym przywozem. W kolejnych latach Unia Europejska kontynuowała swoje intensywne działania i zakończyła liczne dochodzenia, w wyniku których wprowadzono nowe środki ochrony w sektorze stalowym.

Obecny system zabezpieczeń, który reguluje import do Unii Europejskiej od 2018 roku miał wygasnąć 30 czerwca 2021 roku po 3 latach funkcjonowania. Rozporządzeniem wykonawczym z dnia 24 czerwca 2021 roku Komisja Europejska przedłużyła wprowadzone środki ochronne do dnia 30 czerwca 2024 roku.

Komisja Europejska stwierdziła, że zakończenie stosowania środka ochronnego w połączeniu ze skutkami pandemii COVID-19 spowodowałoby poważną szkodę dla przemysłu Unii Europejskiej.

Główne środki stosowane w tym zakresie zostały przedstawione w rozdziale 3.5. - *Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Emitenta.*

### **UNIJNE ŚRODKI NA ODBUDOWĘ PO PANDEMII COVID-19**

W dniu 17 grudnia 2020 roku Rada Europejska przyjęła rozporządzenie określające wieloletnie ramy finansowe Unii Europejskiej na lata 2021-2027. W rozporządzeniu ustanowiono długoterminowy budżet UE-27 w wysokości 1,1 bln EUR wraz z unijnym instrumentem odbudowy ("Next Generation EU") o wartości 750 mld EUR, z czego 500 mld EUR w formie dotacji i 250 mld EUR w formie pożyczek. W sumie Unia zyska na nadchodzące lata środki w bezprecedensowej kwocie 1,8 bln EUR. Posłużą one wsparciu odbudowy po pandemii COVID-19 oraz realizacji długoterminowych priorytetów UE. Z przyjętych uzgodnień wynika, że Polska w okresie do 2027 roku otrzyma 159 mld EUR. Oznacza to, że wysokość wsparcia w cenach bieżących wyniesie 776 mld PLN.

### **WZROST CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ**

Główne cele i strategię Unii Europejskiej w dziedzinie klimatu zostały określone w ramach polityki klimatyczno-energetycznej do roku 2030. Cele UE to ograniczenie o co najmniej 40% emisji gazów cieplarnianych (w stosunku do poziomu z 1990 roku); zwiększenie do co najmniej 32% udziału energii ze źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii; zwiększenie o co najmniej 32,5% efektywności energetycznej.



W grudniu 2020 roku na forum Rady Europejskiej przyjęto cel zakładający ograniczenie w UE emisji gazów cieplarnianych do roku 2030, o co najmniej 55% w porównaniu do poziomu z 1990 roku. Komisja Europejska przyjęła w lipcu 2021 roku pakiet wniosków mających na celu przyjęcie planu "Fit for 55%".

Ponadto cele długoterminowe określone w planie działania dotyczącym przejścia na konkurencyjną gospodarkę niskoemisyjną do 2050 roku zakładają zmniejszenie emisji o 80% (w stosunku do poziomu z 1990 r.) wyłącznie za pomocą krajowych redukcji emisji.

Obecnie ceny hurtowe energii elektrycznej w Polsce należą do jednych z najwyższych w Unii Europejskiej. Wynikają one: z wysokich cen węgla kamiennego; z rosnących opłat za emisję CO<sub>2</sub> dla wytwórców energii; niskiego udziału OZE. Wzrastające koszty energii, na które odbiorcy nie mają wpływu, mogą istotnie wpływać na wyniki finansowe przedsiębiorstw i ich konkurencyjność. Koszty energii w produkcji sprzedanej w Europie nie przekraczają 5%, a w Polsce w przypadku szeregu przemysłów, ale również gospodarstw rolnych koszty te sięgają 10%. W takich warunkach polskie przedsiębiorstwa tracą konkurencyjność na rynkach międzynarodowych.

#### **PAKIET ULG ENERGETYCZNYCH DLA HUTNICTWA**

Pod koniec 2020 roku prezes Urzędu Regulacji Energetyki ogłosił stawki opłaty mocowej. Oznacza to dla odbiorców znaczący wzrost cen prądu, które już należą do najwyższych w całej Wspólnocie. Nowe przepisy obowiązują od 1 stycznia 2021 roku. Na nic zdały się starania hut i innych przemysłów energochłonnych na objęcie ich systemem ulg. Według przedstawicieli Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii na takie rozwiązanie nie wyraziła zgody Komisja Europejska, w związku z czym Ministerstwo to, we współpracy z Ministerstwem Klimatu przedstawiło nowy pomysł na opłatę mocową dla największych przedsiębiorstw, w tym hut. Wypracowano rozwiązanie, w wyniku którego zmniejszono całkowity koszt rynku mocy dla odbiorców, którzy mają w miarę stałe zużycie energii w godzinach szczytowych i pozaszczytowych.

#### **REKOMPENSATY DLA BRANŻ ENERGOCHŁONNYCH**

Sejm w lipcu 2019 roku uchwalił ustawę umożliwiającą ok. 300 przedsiębiorstwom z branż energochłonnych uzyskanie rekompensat za zawarte w cenie energii koszty nabycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Najwięcej, bo prawie 143 mln zł otrzymały w 2020 roku przedsiębiorstwa działające w przemyśle ciężkim. Według przedstawicieli Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii opracowano nowelizację ustawy, która powinna wejść w życie do końca 2021 roku i zapewnić przedsiębiorstwom produkującym żeliwo i stal oraz stopy żelaza rekompensaty w wysokości podobnej do ubiegłorocznych, tj. na poziomie około 142 mln zł.

#### **ZIELONY ŁĄD**

Komisja Europejska oficjalnie ogłosiła Europejski Zielony Łąd. Przemysł unijny ma osiągnąć neutralność emisyjną do 2050 roku. Komisja zamierza także wprowadzić podatek od emisji CO<sub>2</sub> na granicach Unii Europejskiej w celu ograniczenia zjawiska ucieczki przemysłu emisyjnego poza granice Wspólnoty (carbon leakage – szczegółowo opisany w akapicie pod nazwą - *Węglowy podatek wyrównawczy*). Konsekwencją przyjęcia celu neutralności klimatycznej ma być również rewizja zasad funkcjonowania systemu handlu emisjami ETS, która prawdopodobnie będzie zmierzać do większego obciążenia emisji CO<sub>2</sub> oraz rozszerzenia systemu na nowe sektory jak rolnictwo. Szczegóły opisane zostały w akapicie pod nazwą - *Reforma unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji ETS*. Unia Europejska zapewni również wsparcie finansowe i pomoc techniczną dla tych, którzy najbardziej odczuwają skutki przejścia na gospodarkę ekologiczną. Służyć temu będzie mechanizm sprawiedliwej transformacji opisany w akapicie pod nazwą - *Fundusz sprawiedliwej transformacji*.

Europejski Zielony Łąd ma również pomóc w wyjściu z pandemii COVID-19. Będzie on finansowany ze środków stanowiących 1/3 z kwoty 1,8 bln EUR na którą składają się budżet UE-27 wraz z unijnym instrumentem odbudowy ("Next Generation EU").

#### **FUNDUSZ SPRAWIEDLIWEJ TRANSFORMACJI**

Aby zmierzyć się ze społecznymi, gospodarczymi i środowiskowymi skutkami transformacji, Komisja Europejska zaproponowała w 2020 roku Fundusz na rzecz Sprawiedliwej Transformacji, który jest częścią planu finansowania działań klimatycznych o wartości 1 bln EUR na rzecz Europejskiego Zielonego Łądu. Dostęp do finansowania otrzymają wszystkie państwa członkowskie, ale główne środki będą skoncentrowane na regionach, przed którymi stoją największe wyzwania: o wysokiej emisji dwutlenku węgla czy intensywnie wykorzystujące paliwa kopalne. Pod uwagę będzie brana również zamożność danego kraju.

#### **WĘGLOWY PODATEK WYRÓWNAWCZY**

Wielu członków worldsteel lobbuje za nałożeniem podatku od węgla w Europie. Twierdzą oni, że huty w Unii Europejskiej ponoszą koszty emisji dwutlenku węgla za sprawą systemu handlu uprawnieniami do emisji, którego nie ponoszą producenci w innych regionach. W marcu 2021 roku Parlament Europejski przyjął rezolucję w sprawie granicznego podatku od emisji CO<sub>2</sub>. Ma to być opłata pobierana na granicach państw Unii Europejskiej od towarów importowanych, których produkcja wiąże się z emisją CO<sub>2</sub>. Podatek ten ma być w pewnym sensie odpowiednikiem ETS dla importerów, którzy zostaną objęci rejestrem, a następnie obowiązkiem zakupów certyfikatów CBAM, których cena będzie kalkulowana w zależności od średniej ceny aukcyjnej uprawnień ETS.

Według przeciwników wprowadzenia nowego podatku dominuje pogląd, że ciężar jego wprowadzenia poniosą głównie nie producenci, a ich europejscy odbiorcy. Wśród innych wad wymienia się również długi czas wymagany do jego wprowadzenia, skomplikowanie z uwagi na brak danych do jego wyliczenia dla konkretnych produktów oraz niewielki wpływ na globalne emisje CO<sub>2</sub>.

System CBAM ma być wprowadzany stopniowo, wraz z redukcją darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Od 1 stycznia 2023 roku wszyscy importerzy będą musieli składać co kwartał raport CBAM. Opłaty za certyfikaty będą obowiązywać dopiero od 2026 roku. Lata 2023-2025 mają przygotować rynek do stosowania nowego systemu i ograniczać się jedynie do wypełniania dokumentacji.



**REFORMA UNIJNEGO SYSTEMU HANDLU UPRAWNIENIAMI DO EMISJI ETS**

Po decyzji Rady Europejskiej w grudniu 2020 roku dotyczącej zwiększenia celu redukcji emisji gazów cieplarnianych przez UE z 40% do 55% w 2030 roku, kluczowa będzie kolejna reforma systemu ETS, tj. handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych jako głównego narzędzia do redukcji unijnych emisji. Unijny system handlu uprawnieniami do emisji określa górny limit emisji CO<sub>2</sub> dla przemysłu ciężkiego i elektrowni. Całkowite dozwolone emisje są rozdzielane między przedsiębiorstwa w postaci uprawnień, które mogą być przedmiotem obrotu. ETS został ustanowiony w 2005 r. jako pierwszy na świecie znaczący rynek dwutlenku węgla i jak dotąd pozostaje największym takim rynkiem obejmującym ponad trzy czwarte międzynarodowego handlu uprawnieniami do emisji.

Ogłoszony przez Komisję Europejską pakiet "Fit for 55", zakłada stopniowe odchodzenie od bezpłatnych emisji, które mają całkowicie zakończyć się w 2035 roku. Zapewne spowoduje to dalszy wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które wzrosły w ostatnim czasie z poziomu 30 EUR/t we wrześniu 2020 roku do ponad 52 EUR/t w czerwcu 2021 roku. Także notowania kontraktów terminowych, wykonywanych na koniec 2022 i 2023 roku poszły do góry. To spory problem dla krajowych koncernów energetycznych, które wciąż produkują 70% prądu i ciepła sieciowego z węgla. Istnieją obawy, że w związku z dalszym wzrostem cen uprawnień ETS, koszty produkcji stali wzrosną na tyle, że funkcjonowanie w nowym systemie będzie nierentowne dla hut znajdujących się na terenie UE. W związku z tym dystrybucja stali może się opierać za kilka lat w zdecydowanej mierze na wyrobach importowanych spoza obszaru Unii.

Między innymi z uwagi na wysokie koszty uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ArcelorMittal na początku października 2020 roku poinformował o definitywnym zamknięciu wielkiego pieca oraz stalowni w Krakowie. Natomiast Tata Steel Europe wprowadził w kwietniu 2021 roku dopłatę węglową w wysokości 12 EUR/t dla wszystkich nowych kontraktów na stal w Europie i już zapowiedział jej podniesienie do 16 EUR/t. Dopłata ma pomóc firmie w zakupie przyszłych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, których będzie potrzebować. Należy się spodziewać, że inne europejskie huty pójdą w ślady Tata Steel Europe.

**POLITYKA ENERGETYCZNA POLSKI DO 2040 ROKU**

Na szczelbu krajowym Rada Ministrów w dniu 2 lutego 2021 r. (po 12 latach od przyjęcia poprzedniej polityki) przyjęła uchwałę w sprawie "Polityki energetycznej Polski do 2040 roku". Nowy dokument strategiczny wyznacza ramy transformacji energetycznej w naszym kraju. Opiera się na trzech filarach. Są to sprawiedliwa transformacja, zeroemisyjny system energetyczny oraz dobra jakość powietrza. Dokument stanowi wkład w realizację Porozumienia paryskiego z 2015 roku. Uwzględnia także wyzwania Europejskiego Zielonego Ładu czy unijnego planu odbudowy gospodarczej po pandemii COVID-19 o których mowa we wcześniejszych akapitach.

**3.8. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie**

Emitent nie publikował jednostkowych ani skonsolidowanych prognoz wyników finansowych na 2021 rok. Niemniej jednak Zarząd Spółki:

- w dniu 02.08.2021 roku raportem bieżącym nr 30/2021 przekazał do publicznej wiadomości wstępne jednostkowe dane o przychodach netto oraz wynikach finansowych za I półrocze 2021 r.
- w dniu 19.08.2021 roku raportem bieżącym nr 32/2021 przekazał do publicznej wiadomości wstępne skonsolidowane dane o przychodach netto oraz wynikach finansowych za I półrocze 2021 r.

Poniżej w tabeli zaprezentowano zestawienie osiągniętych w I półroczu 2021 roku wyników z danymi wynikającymi z przytoczonych raportów bieżących.

**TABELA: DANE Z RAPORTÓW BIEŻĄCYCH ORAZ WYNIKI ZREALIZOWANE (DANE W TYS. PLN)**

Wyszczególnienie	Dane z raportu bieżącego nr 30/2021(dane jednostkowe)	Jednostkowe dane finansowe (zrealizowane)	Zmiana	Dane z raportu bieżącego nr 32/2021 (dane skonsolidowane)	Skonsolidowane dane finansowe (zrealizowane)	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.025.467	1.025.467	0%	979.860	979.860	0%
Zysk operacyjny	141.332	141.332	0%	149.994	149.994	0%
Wynik finansowy netto	103.953	103.953	0%	110.493	110.493	0%





## 4. Podstawowe informacje o Emitencie

Spółka dominująca „Bowim” S.A. (Spółka) z siedzibą w Sosnowcu, przy ul. Niweckiej 1e jest jedną z największych firm działających na rynku dystrybucji i przetwórstwa wyrobów hutniczych. W swojej ofercie proponuje szeroki asortyment wyrobów ze stali węglowej, na który składają się zarówno produkty polskich jak i zagranicznych producentów stali. Ponadto Spółka poprzez swoje spółki zależne oferuje usługi serwisu i przetworzenia wyrobów stalowych.

Spółka została zarejestrowana i wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000001104 w dniu 19 lutego 2001 roku.

Siedziba Spółki wraz z magazynem centralnym jest zlokalizowana w Sosnowcu i pełni funkcję centrum dystrybucyjno-logistycznego. Sieć dystrybucyjna Emitenta obejmuje swym zasięgiem praktycznie cały obszar kraju, a w jej skład wchodzi magazyn przeładunkowy w Sławkowie oraz oddziały handlowe zlokalizowane w Białymstoku, Gdańsku, Kielcach, Lublinie, Poznaniu, Szczecinie (razem z magazynem), Toruniu, Warszawie. Sieć ta jest uzupełniona Zakładem Prefabrykacji Blach w Sosnowcu jaki i infrastrukturą spółek z Grupy Kapitałowej w postaci centrum serwisowo-magazynowego w Płocku (należącego do spółki zależnej – Passat-Stal S.A.), centrum dystrybucyjno-logistycznego w Rzeszowie wraz z magazynem handlowym w Jaśle (należących do spółki zależnej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.) oraz zakładem produkcji prefabrykatów zbrojeniowych w Gliwicach (należącym do Spółki zależnej Betstal Sp. z o.o.).

Od dnia 25 stycznia 2012 roku akcje Spółki są notowane na Głównym Parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka jest członkiem i założycielem Polskiej Unii Dystrybutorów Stali.

### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

**TABELA: KAPITAŁ AKCYJNY SPÓŁKI**

Seria akcji	Rodzaj akcji	Ilość akcji	Ilość głosów	Ilość akcji w obrocie na rynku regulowanym
Seria A	Imienne/ uprzywilejowane co do głosu	6.375.000	12.750.000	0
Seria B	Zwykłe	6.375.000	6.375.000	6.375.000
Seria D	Zwykłe	3.882.000	3.882.000	3.882.000
Seria E	Zwykłe	765.000	765.000	765.000
Seria F	Zwykłe	2.117.647	2.117.647	2.117.647
	<b>Łącznie</b>	<b>19.514.647</b>	<b>25.889.647</b>	<b>13.139.647</b>

### WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

Zarząd Spółki zwołał na dzień 31 maja 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z podjętą w dniu 21 kwietnia 2021 r. uchwałą, Zarząd rekomendował przeznaczenie zysku netto za 2020 rok w kwocie 14.693.449,10 PLN w następujący sposób: kwotę 2.064.226,44 PLN na wypłatę dywidendy; kwotę 12.629.222,66 PLN na zwiększenie kapitału zapasowego z zastrzeżeniem, że podane kwoty mogą ulec zmianie w wyniku odkupu akcji własnych zrealizowanych przez Spółkę do dnia dywidendy - wyznaczonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 31 maja 2021 r. uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2020. Zgodnie z rekomendacją Zarządu kwotę 2.061.861,24 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,12 PLN na jedną akcję, a kwotę 12.631.587,86 PLN na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Dzień dywidendy ustalono na 7 czerwca 2021 roku, a termin wypłaty dywidendy na 22 czerwca 2021 roku.

### 4.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Poniżej przedstawiono skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu.

#### Zarząd Spółki

Zarząd Emitenta jest trzyosobowy:

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

**Rada Nadzorcza**

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie siedem osób:

- Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Kidała – Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Wodarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Czerniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Biernat – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Borysiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Kocłęga – Członek Rady Nadzorczej.

Od daty publikacji poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu składy Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie uległy zmianie.

Kadencja członków Zarządu upływa z dniem 8 maja 2022 roku. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia WZ Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2022 roku.

Kadencja członków Rady Nadzorczej upływa z dniem 25 maja 2021 roku. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia WZ Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2021 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje funkcje w siedzibie Emitenta w Sosnowcu przy ul. Niweckiej 1e.

**Komitet Audytu**

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Komitetu Audytu, funkcjonującego w ramach Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 28 czerwca 2013 roku, wchodzi trzy osoby, a na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz dzień publikacji raportu są to:

- Katarzyna Czerniak – Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Feliks Rożek – Członek Komitetu Audytu,
- Jerzy Biernat – Członek Komitetu Audytu.

Komitet Audytu wykonuje swoje funkcje w oparciu o obowiązujące przepisy prawne.

**4.2. Akcjonariat**

Struktura akcjonariatu Bowim S.A. na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 17.09.2021:

Lp.	Struktura akcjonariatu	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
1	Adam Kidała	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,65%
2	Jacek Rożek	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,65%
3	Jerzy Wodarczyk	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,65%
4	Pozostali akcjonariusze	4.706.278	24,10%	4.706.278	20,05%
	<i>w tym: Konsorcjum Stali S.A.</i>	59.278	0,30%	59.278	0,25%
5	Bowim S.A. zakup w ramach operacji buy back*	2.411.310	12,36%	0	0,00%
<b>Razem</b>		<b>19.514.647</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.478.337</b>	<b>100,00%</b>

*\*) akcje własne skupione w ramach operacji buy back nie biorą udziału podczas WZ Spółki*

Struktura akcjonariatu Bowim S.A. na dzień 30.06.2021:

Lp.	Struktura akcjonariatu	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
1	Adam Kidała	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,58%
2	Jacek Rożek	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,58%
3	Jerzy Wodarczyk	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,58%
4	Pozostali akcjonariusze	4.765.408	24,41%	4.765.408	20,26%
	<i>w tym: Konsorcjum Stali S.A.</i>	118.408	0,61%	118.408	0,50%
5	Bowim S.A. zakup w ramach operacji buy back*	2.352.180	12,05%	0	0,00%
<b>Razem</b>		<b>19.514.647</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.537.467</b>	<b>100,00%</b>

*\*) akcje własne skupione w ramach operacji buy back nie biorą udziału podczas WZ Spółki*

W raporcie bieżącym nr 08/2017 z dnia 28.02.2017 r. przekazano do publicznej informacji o zawarciu dnia 28.02.2017 roku przez Emitenta z Konsorcjum Stali S.A. Aneksu nr 5 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. Emitent i Konsorcjum Stali postanowili zmienić §3 ust. 3 Aneksu nr 4, wydłużając z 14 do 75 dni wskazany tam termin w jakim Emitent, otrzymawszy wezwanie od Konsorcjum Stali, zobowiązany jest, jako kupujący do zwarcia z Konsorcjum Stali, jako sprzedającym, Umowę Sprzedaży II, na mocy której Emitent zakupi 1.286.548 akcji własnych Emitenta za cenę 18.000.160 PLN., a płatność za akcje zostanie rozłożona na transze miesięczne w okresie 15.06.2017 r. - 15.12.2021 r. W Aneksie nr 5 strony zmieniły również zapisy §3 ust. 5 Aneksu nr 4 w ten sposób, iż w związku z opisaną wyżej zmianą zawartego w §3 ust. 3 Aneksu nr 4 terminu na zawarcie Umowy Sprzedaży II, pierwsza transza płatności za akcje stanowić będzie sumę trzech pierwszych transz przewidzianych w dotychczasowym brzmieniu §3 ust. 5 Aneksu nr 4, co jednocześnie zmniejszy liczbę transz z pięćdziesięciu siedmiu do

pięćdziesięciu pięciu, bez zmiany kwoty kolejnych transz. W pozostałych zakresie Porozumienie Inwestycyjne nie uległo zmianom oraz ustanowione zabezpieczenia pozostają bez zmian.

W związku z opisaną wyżej zmianą w zakresie §4 ust. 5 Aneksu nr 4, Emitent i Konsorcjum Stali, w ramach Aneksu nr 5, dokonali także aktualizacji wzorów Umowy Sprzedaży II stanowiących załączniki do Aneksu nr 4. Zawarcie Aneksu nr 5 uzasadnione było koniecznością podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwał umożliwiających Zarządowi Emitenta zawarcie Umowy Sprzedaży II, wymaganych przez art. 362 Ksh, po otrzymaniu wezwania, o którym mowa w §3 ust. 3 Aneksu nr 4.

W dniu 16.03.2017 r. (raport bieżący nr 14/2017) Emitent otrzymał od Konsorcjum Stali S.A. wezwanie do zawarcia Umowy Sprzedaży Akcji, o którym mowa wyżej. A w dniu 22.05.2017 r. (raport bieżący nr 31/2017) strony podpisały wymienioną wyżej umowę Umowy Sprzedaży II.

Ponadto 14 sierpnia 2017 r. miało miejsce przekroczenie 5% progu udziału Emitenta w ogólnej liczbie głosów w Spółce, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 46/2017 z dnia 14.08.2017 r. Cel nabycia akcji własnych zostanie ustalony uchwałą Zarządu, w szczególności nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

Dnia 29 października 2020 roku Emitent opublikował raport bieżący nr 38/2020, w którym informowano o podpisaniu Aneksu nr 6 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. Na mocy Aneksu nr 6 Emitent i Konsorcjum potwierdziły, że warunki zawieszające wskazane w §8, ust. 1, pkt f) oraz g) Aneksu nr 4 zostały spełnione i stan prawny wynikający ze spełnienia tych warunków jest stanem aktualnym na chwilę zawarcia tego aneksu. Na mocy Aneksu nr 6 Emitent i Konsorcjum, na wniosek Emitenta strony Porozumienia Inwestycyjnego postanowiły zmienić stan prawny powstały w wyniku spełnienia się warunków zawieszających wskazanych w §8, ust. 1, pkt f) oraz g) Aneksu nr 4, bez uszczerbku dla innych praw i obowiązków wynikających z Porozumienia Inwestycyjnego i zmiana tych warunków nie stanowi i nie będzie stanowiła naruszenia przez Emitenta postanowień Porozumienia Inwestycyjnego w jakimkolwiek zakresie.

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku Emitent dokonał odkupu 118.260 akcji stanowiących 0,61% kapitału zakładowego Bowim S.A. Natomiast od początku roku do dnia publikacji niniejszego raportu wielkości te wyniosły odpowiednio 177.390 akcji i 0,91% udziału w kapitale zakładowym.

### 4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę posiadały następującą liczbę akcji (stan na dzień publikacji Raportu):

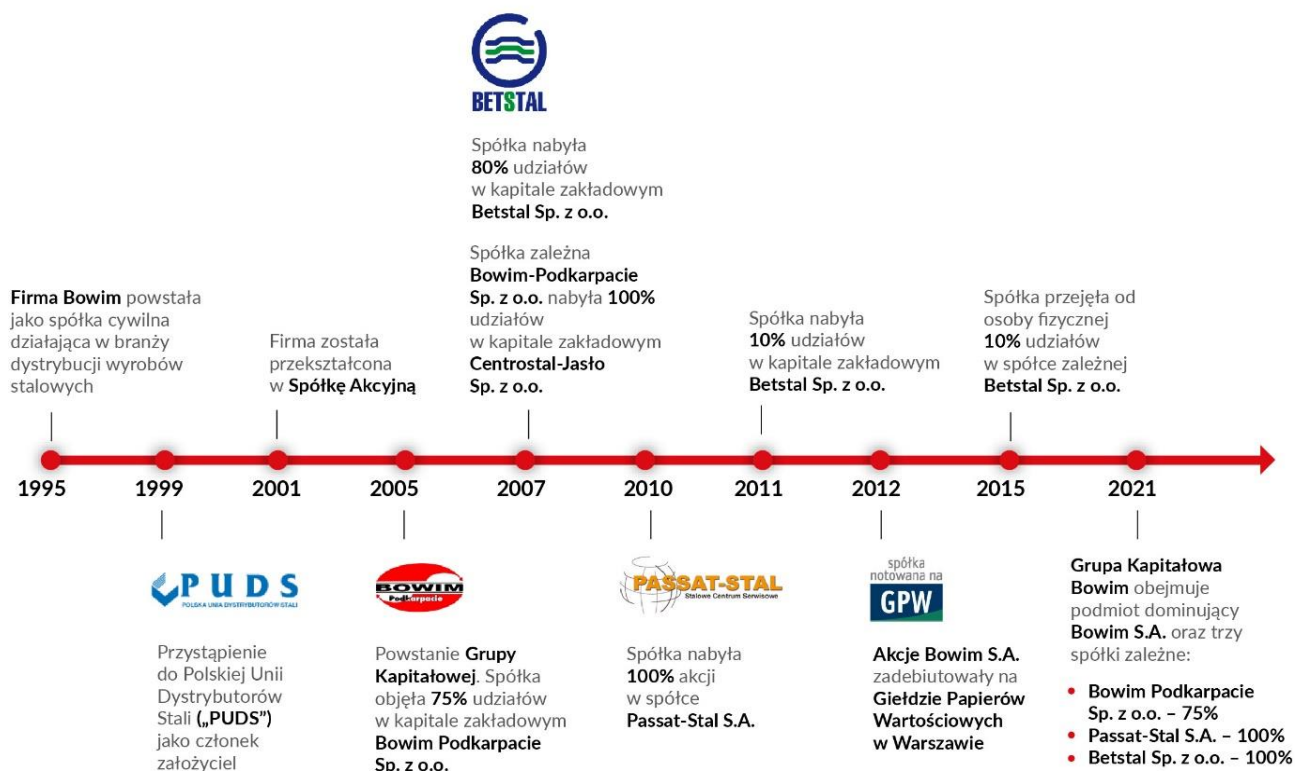
Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	% w kapitale **	Zmiana od publikacji ostatniego raportu okresowego (w szt. akcji)
1	Jacek Rożek – Wiceprezes Zarządu	4.132.353	21,18%	-
2	Adam Kidała – Wiceprezes Zarządu	4.132.353	21,18%	-
3	Jerzy Wodarczyk – Wiceprezes Zarządu	4.132.353	21,18%	-
4	Feliks Rożek – Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	-
5	Jan Kidała – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
6	Aleksandra Wodarczyk – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
7	Katarzyna Czerniak – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
8	Jerzy Biernat – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
9	Tadeusz Borysiewicz – Członek Rady Nadzorczej*	-	-	-
10	Janusz Kocłęga – Członek Rady Nadzorczej*	-	-	-

\*) pośrednio przez Konsorcjum Stali S.A. posiadają 0,30%.

\*\*\*) akcje własne skupione w ramach operacji buy back nie biorą udziału podczas WZ Spółki



## 4.4. Historia Emitenta



Firma Bowim powstała w 1995 roku jako spółka cywilna działająca w branży dystrybucji wyrobów stalowych.

W 2001 roku firma została przekształcona w Spółkę Akcyjną.

Powstanie Grupy Kapitałowej (dalej: Grupa Kapitałowa, Grupa Emitenta, Grupa) - wrzesień 2005 roku, kiedy to Spółka utworzyła, na bazie oddziału w Rzeszowie, spółkę zależną Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. Emitent objął wówczas przedmiotowe udziały w kapitale założycielskim powyższej spółki stanowiące 75% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania praw z 85,7% głosów na zgromadzeniach wspólników Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.

W 2007 roku Spółka nabyła 80% udziałów w kapitale zakładowym Betstal Sp. z o.o. a spółka zależna Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Centrostal-Jasło Sp. z o.o., inkorporując ją w całości w 2008 roku.

W 2010 roku Spółka nabyła 100% akcji w spółce Passat-Stal S.A.

W 2011 roku Spółka nabyła 10% udziałów w spółce Betstal Sp. z o.o.

W dniu 25 stycznia 2012 roku akcje Spółki „Bowim” S.A. z powodzeniem zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wejściu Spółki na GPW nie towarzyszyła emisja akcji. Do obrotu wprowadzonych zostało łącznie 13.139.647 akcji zwykłych na okaziciela serii B, D, E i F o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 25 sierpnia 2015 roku Spółka przejęła od osoby fizycznej 10 udziałów w spółce zależnej Betstal Sp. z o.o. stanowiących 10% udziału w kapitale zakładowym Spółki Betstal Sp. z o.o. Tym samym objęła w Spółce 100% udziałów.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Grupa Kapitałowa „Bowim” obejmuje podmiot dominujący „Bowim” S.A. oraz trzy spółki zależne: Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o., Betstal Sp. z o.o. oraz Passat-Stal S.A.

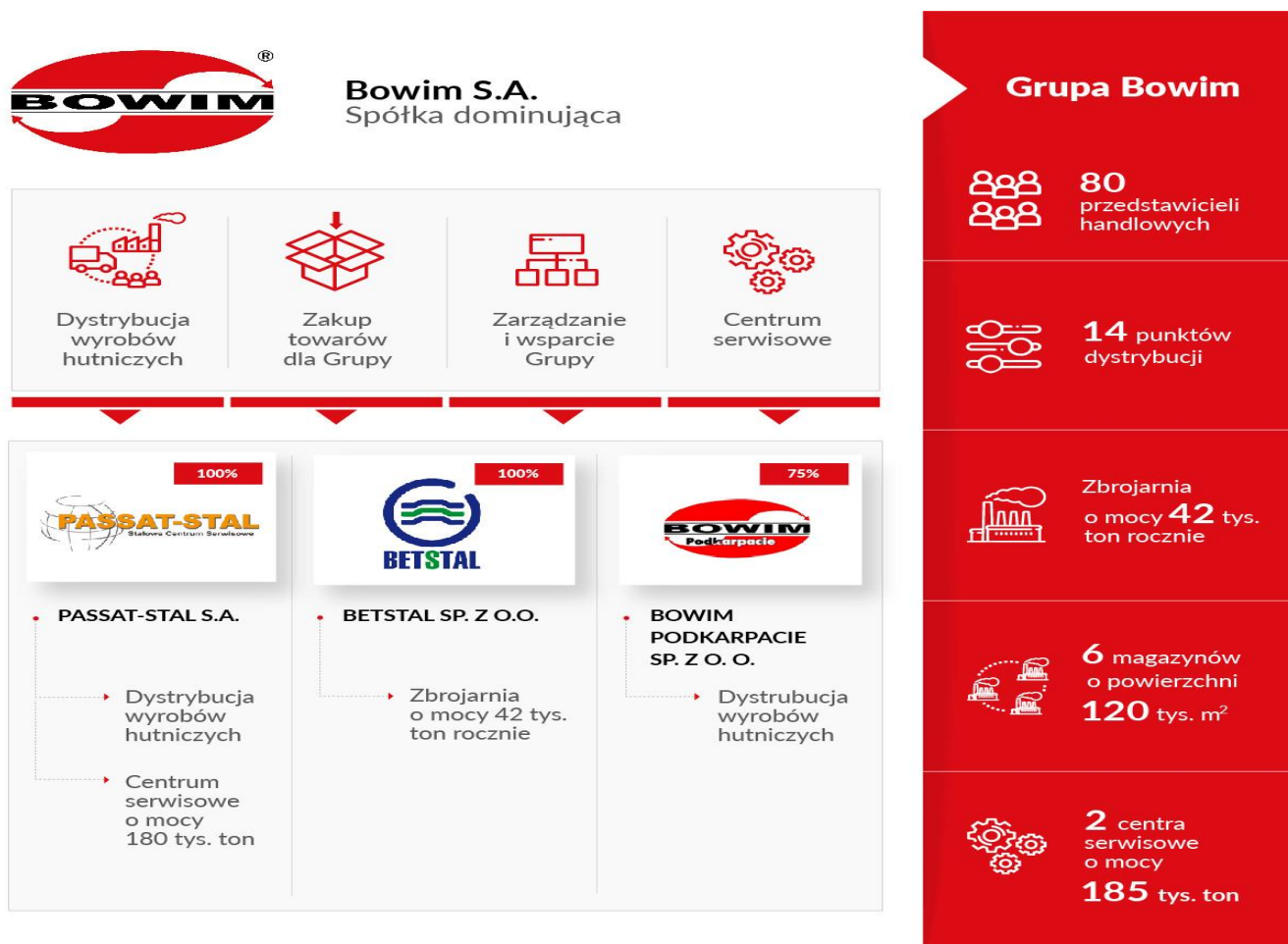
## 4.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

### STRUKTURA I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Grupa Kapitałowa obejmuje jednostkę dominującą - Spółka oraz trzy spółki zależne tj.: Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o., Betstal Sp. z o.o. oraz Passat-Stal S.A.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku.

### GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA



Emitent nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu.

W 2020 roku Spółka na bazie przejętych aktywów dołączyła do swojej oferty nowe usługi świadczone w centrum serwisowym (Zakład Prefabrykacji Blach) mieszczącym się od stycznia 2021 roku na terenie spółki w Sosnowcu.

### CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH:

#### ▪ Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie

Podstawową działalnością Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. jest sprzedaż wyrobów hutniczych na lokalnym rynku podkarpackim. Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. oferuje w szerokim zakresie stale węglowe niestopowe i niskostopowe producentów krajowych i zagranicznych, w tym w szczególności blach, prętów, w tym zbrojeniowych, kształtowników, rur oraz profili.

#### ▪ Betstal Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach

Działalność produkcyjna Betstal Sp. z o.o. wykonywana jest wyłącznie na potrzeby Emitenta. Podstawowa działalność Betstal Sp. z o.o. koncentruje się na prefabrykacji zbrojenia. Zbrojarnia Betstal Sp. z o.o. posiada możliwości produkcji elementów wszystkich kształtów w zakresie średnic prętów od 6mm do 40mm. Zakład wyposażony jest w nowoczesne maszyny do produkcji zbrojeń: linię do cięcia prętów, automaty do produkcji strzemion, giętarki. Posiada również dwie maszyny do produkcji koszy pali. Moce produkcyjne, w zależności od ilości średnic przetworzonych prętów, wynoszą ok. 3.500 ton na miesiąc.

▪ **Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej k/Płocka**

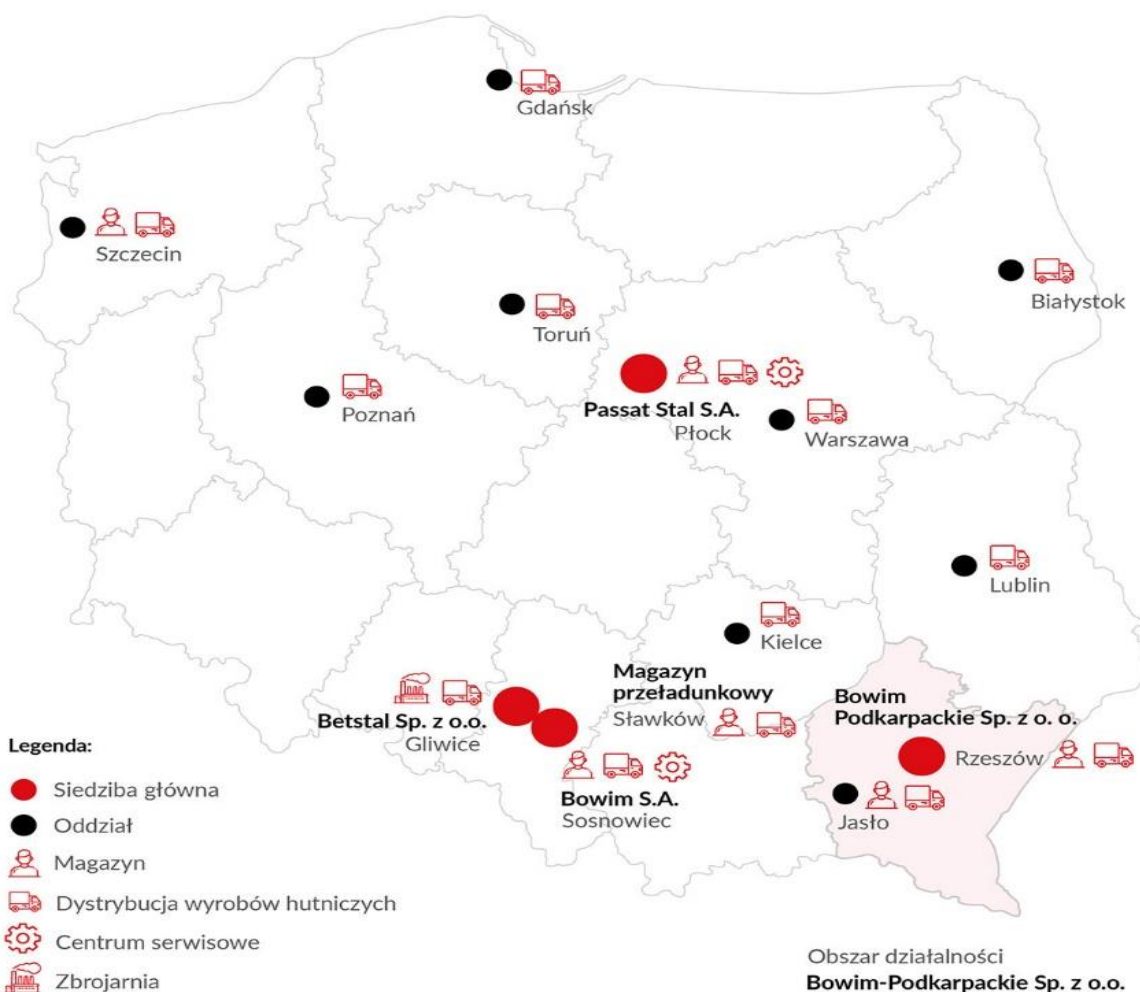
Passat-Stal S.A. funkcjonuje na rynku od 2000 r. konsekwentnie rozwijając profesjonalny park maszynowy oraz zwiększając zakres asortymentu i oferowanych usług. Spółka dostarcza odbiorcom blachę w kręgach, arkuszach, taśmach i profile stalowe. Passat-Stal S.A. świadczy również usługi cięcia poprzecznego, wzdłużnego, przetwarzania stali oraz usługi profilowania. Passat – Stal S.A. jest obecnie stalowym centrum serwisowym oferującym produkty w znacznej mierze przetworzone.

#### 4.6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Bowim jest dystrybucja wyrobów hutniczych poprzez własną sieć sprzedaży, a także produkcja prefabrykatów zbrojeniowych (poprzez spółkę zależną BETSTAL Sp. z o.o.), cięcie wzdłużne i poprzeczne blach oraz produkcja profili zimno giętych oraz proces cięcia wzdłużnego i poprzecznego blach w kręgach (poprzez centrum serwisowe w spółce zależnej Passat-Stal S.A.). Emitent poprzez outsourcing świadczy usługi montażu stali zbrojeniowej na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, przemysłowego oraz mieszkaniowego i usługi transportu towarów zakupionych przez kontrahentów.

Spółka w ramach realizacji strategii rozwoju dołączyła do swojej oferty usługi z zakresu wypalania blach, gięcia na prasie krawędziowej, wykonywania drobnych konstrukcji spawanych oraz innych usług związanych z wierceniem, szlifowaniem, gratowaniem, itp. świadczone przez Zakład Prefabrykacji Blach w Sosnowcu.

#### SIEĆ DYSTRYBUCYJNA EMITENTA



Siedziba Spółki wraz z magazynem centralnym jest zlokalizowana w Sosnowcu i pełni funkcję centrum dystrybucyjno-logistycznego. Sieć dystrybucyjna Emitenta obejmuje swym zasięgiem praktycznie cały obszar kraju, a w jej skład wchodzi magazyn przeładunkowy w Sławkowie oraz oddziały handlowe zlokalizowane w Białymstoku, Gdańsku, Kielcach, Lublinie, Poznaniu, Szczecinie (razem z magazynem), Toruniu, Warszawie. Sieć ta jest uzupełniona Zakładem Prefabrykacji Blach w Sosnowcu jak i infrastrukturą spółek z Grupy Kapitałowej w postaci centrum serwisowo-magazynowego w Płocku (należącego do spółki zależnej – Passat Stal S.A.) oraz centrum dystrybucyjno-logistycznego w Rzeszowie wraz z magazynem handlowym w Jaśle (należącym do spółki zależnej Bowim-Podkarpackie Sp. z o.o. oraz zakładem produkcji prefabrykatów zbrojeniowych w Gliwicach (należącym do Spółki zależnej Betstal Sp. z o.o.).



W celu osiągnięcia korzyści skali zakupy dla całej Grupy Kapitałowej Emitenta dokonywane są przez Bowim S.A. Efektywne zarządzanie asortymentem oraz bieżąca kontrola stanów magazynowych są możliwe dzięki połączeniu systemem informatycznym magazynu centralnego z regionalnymi biurami handlowymi.

**TABELA: STRUKTURA ASORTYMENTOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY EMITENTA W I PÓŁROCZU 2021 I 2020 ROKU**

Wyszczególnienie	I PÓŁROCZE 2021			I PÓŁROCZE 2020		
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]
Blachy	434 934	43%	121 399	255 916	42%	111 652
Rury i profile	237 076	23%	53 093	135 912	22%	46 446
Pręty zbrojeniowe	114 786	11%	36 973	78 725	13%	39 198
Kształtowniki	105 940	10%	31 018	46 575	7%	19 954
Prefabrykaty zbrojeniowe	80 914	8%	29 885	59 715	10%	27 183
Pręty	41 203	4%	12 724	30 231	5%	13 495
Inne	9 066	1%	3 156	2 747	1%	1 334
<b>RAZEM</b>		<b>100%</b>	<b>288 248</b>		<b>100%</b>	<b>259 262</b>

W samej strukturze asortymentowej przychodów nie zaszły zmiany, które można by uznać za istotne. Od lat czołowe miejsca wśród sprzedawanych towarów stanowią blachy z 43% udziałem w przychodach IH 2021 roku (ich udział procentowy w porównaniu do IH 2020 roku zwiększył się o 1 punkt procentowy) oraz rury i profile z 23% udziałem w IH 2021 roku (wystąpił wzrost udziału o 1 punkt procentowy w porównaniu do IH 2020 roku). Pozostałe asortymenty osiągnęły łącznie 34% udziału w przychodach IH 2021 roku i 36% w przychodach IH 2020 roku.

Należy zaznaczyć, że w jednostkowej asortymentowej strukturze przychodów Emitenta ujęta jest również sprzedaż wewnątrz Grupy Kapitałowej na rzecz spółki Passat-Stal S.A. (zajmującej się m. in. produkcją profili z blach), co powoduje, iż w przypadku sprzedaży wyłącznie poza Grupę Kapitałową udział sprzedaży blach jest mniejszy i wyniósł 37% w IH 2021 roku, a udział sprzedaży rur i profili oraz prętów zbrojeniowych był wyższy i wyniósł odpowiednio 25% i 14% w IH 2021 roku.

**TABELA: STRUKTURA BRANŻOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY EMITENTA W I PÓŁROCZU 2021 I 2020 ROKU**

Wyszczególnienie	I PÓŁROCZE 2021		I PÓŁROCZE 2020		Dynamika [%]
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	
Przemysł metalowy	250 660	24%	142 336	23%	76%
Konstrukcje stalowe	240 630	23%	133 481	22%	80%
Handel	192 281	19%	117 640	19%	63%
Przemysł budowlany	158 564	16%	103 882	17%	53%
Inny	94 358	9%	67 429	11%	40%
Przemysł maszynowy	82 841	8%	39 186	7%	111%
Przemysł energetyczny	6 133	1%	7 118	1%	-14%
<b>RAZEM</b>	<b>1 025 467</b>	<b>100%</b>	<b>611 072</b>	<b>100%</b>	<b>68%</b>

W IH 2021 roku głównymi odbiorcami Spółki były podmioty z branży metalowej, a ich udział w strukturze przychodów ze sprzedaży w porównaniu do IH 2020 roku zwiększył się z 23% do 24%. Kolejne trzy miejsca pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży w IH 2021 roku zajmowali odbiorcy z branży konstrukcji stalowych (23%), handlowej (19%) i przemysłu budowlanego (16%). Największe przyrosty wartości przychodów odnotowano w kategoriach: przemysłu metalowego (zmiana ze 142.336 tys. PLN w IH 2020 roku na 250.660 tys. PLN w IH 2021 roku, tj. +76%) oraz konstrukcji stalowych (zmiana ze 133.481 tys. PLN w IH 2020 roku na 240.630 tys. PLN w IH 2021 roku, tj. +80%).

Należy zaznaczyć, że w jednostkowej branżowej strukturze przychodów Emitenta ujęta jest również sprzedaż wewnątrz Grupy Kapitałowej na rzecz spółki Passat-Stal S.A., co powoduje, iż w ujęciu sprzedaży wyłącznie poza Grupę Kapitałową udział odbiorców należących do segmentu przemysłu metalowego jest mniejszy i wyniósł 17% w IH 2021 roku.

TABELA: STRUKTURA ASORTYMENTOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY EMITENTA W I PÓŁROCZU 2021 I 2020 ROKU

Wyszczególnienie	I PÓŁROCZE 2021			I PÓŁROCZE 2020		
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]
Blachy	359 721	37%	93 636	210 324	36%	89 269
Rury i profile	244 123	25%	54 293	138 621	24%	47 455
Pręty zbrojeniowe	131 746	14%	42 129	86 553	15%	43 044
Kształtowniki	109 400	11%	31 738	51 942	9%	21 675
Prefabrykaty zbrojeniowe	80 895	8%	29 886	59 857	10%	27 242
Pręty	43 660	4%	13 287	32 283	5%	14 218
Inne	8 632	1%	3 228	2 450	1%	1 400
<b>RAZEM</b>		<b>100%</b>	<b>268 197</b>		<b>100%</b>	<b>244 303</b>

W samej strukturze asortymentowej przychodów Grupy Bowim nie zaszły zmiany, które można by uznać za istotne. Od lat czołowe miejsca wśród sprzedawanych towarów stanowią blachy z 37% udziałem w przychodach IH 2021 roku (ich udział procentowy w porównaniu do IH 2020 zwiększył się o 1 punkt procentowy) oraz rury i profile z 25% udziałem w IH 2021 roku (wystąpił wzrost udziału o 1 punkt procentowy w porównaniu do IH 2020 roku). Pozostałe asortymenty osiągnęły łącznie 38% udziału w przychodach IH 2021 roku i 40% w przychodach IH 2020 roku.

TABELA: STRUKTURA BRANŻOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY EMITENTA W I PÓŁROCZU 2021 I 2020 ROKU

Wyszczególnienie	I PÓŁROCZE 2021		I PÓŁROCZE 2020		Dynamika [%]
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	
Konstrukcje stalowe	250 309	26%	140 809	24%	78%
Handel	171 197	17%	107 028	18%	60%
Przemysł metalowy	167 244	17%	92 631	16%	81%
Przemysł budowlany	164 321	17%	106 846	18%	54%
Inny	131 395	13%	86 158	15%	53%
Przemysł maszynowy	89 215	9%	42 654	7%	109%
Przemysł energetyczny	6 179	1%	7 288	1%	-15%
<b>RAZEM</b>	<b>979 860</b>	<b>100%</b>	<b>583 414</b>	<b>100%</b>	<b>68%</b>

W IH 2021 roku głównymi odbiorcami Grupy Bowim były podmioty z branży konstrukcji stalowych, a ich udział w strukturze przychodów ze sprzedaży w porównaniu do IH 2020 roku zwiększył się z 24% do 26%. Kolejne trzy miejsca pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży w IH 2021 roku zajmowali odbiorcy z branży handlowej (17%), metalowej (17%) i budowlanej (17%). Największe przyrosty wartości przychodów ze sprzedaży odnotowano w kategoriach: konstrukcji stalowych (zmiana z 140.809 tys. PLN w IH 2020 roku na 250.309 tys. PLN w IH 2021 roku, tj. +78%) oraz przemysłu metalowego (zmiana z 92.631 tys. PLN w IH 2020 roku na 167.244 tys. PLN w IH 2021 roku, tj. +81%).

#### 4.7. Informacje o rynkach zbytu i zaopatrzenia

Głównym rynkiem działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Bowim jest rynek dystrybucji wyrobów hutniczych. Ponadto Grupa działa na rynku produkcji zbrojenia prefabrykowanego dla budownictwa.

Większość sprzedaży (ok. 98%) generowana jest na rynku krajowym. W strukturze sprzedaży krajowej największy udział w okresie IH 2021 roku miały województwa: mazowieckie (25%), wielkopolskie (11%) oraz śląskie (11%). Przychody z tytułu sprzedaży eksportowej Emitenta w okresie IH 2021 roku, stanowiły ok. 2% sprzedaży ogółem.

Z kolei łączny udział w sprzedaży do 10 największych odbiorców w IH 2021 wyniósł ok. 14% i w porównaniu do IH 2020 nie zmienił się. Ponadto żaden z odbiorców jednostkowo nie przekroczył poziomu 5%, co świadczy o dużej ich dywersyfikacji i pełnej niezależności Emitenta od nabywców.

Emitent, jako centrum zakupowe Grupy, dąży w swojej polityce do niezależności zakupowej, która pozwala na przemyślane funkcjonowanie, niezagrażone utratą podstawowego źródła zaopatrzenia. W tym celu Emitent dokonuje wyboru 2-3 podstawowych dostawców strategicznych w każdym asortymencie, a dostawy od tych podmiotów są uzupełniane na bieżąco przez zakupy od dostawców o mniejszym znaczeniu i mobilności. Ponadto Spółka realizuje dostawy od kilkudziesięciu producentów krajowych i zagranicznych. Taki model pozwala Emitentowi na dokonywanie swobodnego wyboru najkorzystniejszych dla siebie warunków dostawy poszczególnych wyrobów hutniczych. U 10 największych dostawców Emitent dokonał w IH 2021 roku 59% zakupów, w IH 2020 roku było to 67%. Udział żadnego z dostawców nie przekroczył poziomu 11% (w IH 2020 roku poziomu 14%).



Z wieloma podstawowymi dostawcami Emitent negocjuje i podpisuje umowy handlowe pozwalające na uzyskanie rabatów przy odpowiednim poziomie zrealizowanych i terminowo zapłaconych zamówień.

Relacje handlowe z dostawcami krajowymi Emitenta opierają się głównie na krótkoterminowych zamówieniach składanych do każdej dostawy, natomiast dłuższe umowy ramowe określające ogólne warunki współpracy zdarzają się rzadko. Import w IH 2021 roku stanowił 26% zakupów Spółki (w IH 2020 roku 28%) i prowadzony był w oparciu o zawierane kontrakty.

Wszystkie kontrakty na zakup materiałów zawierane do tej pory przez Emitenta miały charakter krótkoterminowy i obejmowały swoim czasem obowiązywania okres dostaw maksymalnie do 3 miesięcy.

#### **ZASADY UZUPEŁNIANIA ZAPASÓW**

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

Do głównych kryteriów zakupu towarów stosowanych przez Emitenta należą:

- Analiza dostępności materiału na magazynach handlowych w stosunku do zaplanowanych poziomów sprzedażowych,
- Analiza rotacji materiału na magazynie – Emitent uzupełnia bieżące stany magazynowe do sprzedaży doraźnej poprzez analizę aktualnych stanów magazynowych, złożonych zamówień oraz współczynnika sprzedaży za ostatnie okresy handlowe. Bowim pozyskuje na bieżąco aktualne oferty dostawców (producentów), a następnie, po ich analizie i ostatecznych negocjacjach, wybierane te z najkorzystniejszymi warunkami cenowymi, jakościowymi oraz terminowymi. W zależności od dostawcy mogą występować różne formy dostawy. W większości, dostawy zagraniczne realizowane są za pośrednictwem kolei i na koszt dostawcy, natomiast w przypadku dostaw krajowych przeważają odbiory samochodowe organizowane na zlecenie Działu Zakupu przez Dział Logistyki na bazie współpracy z przewoźnikami zewnętrznymi,
- Dostawy typu „transytowego” bezpośrednio dla kluczowych odbiorców Emitenta – w tym przypadku Dział Zakupu wysyła zapytania ofertowe do stałych dostawców Emitenta. Na bazie otrzymanych ofert, przygotowywana jest oferta dla odbiorcy. W przypadku organizacji dostawy bezpośrednio dla odbiorcy, dostawca najczęściej przesyła na zlecenie Emitenta materiał bezpośrednio do finalnego odbiorcy,
- Zakupy w oparciu o dokonywaną analizę sytuacji na rynku (ograniczenie wpływu wysokiej fluktuacji cen stali). W związku ze specyfiką rynku stalowego charakteryzującego się dość dużą zmiennością cen, 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.



## 5. Informacje dodatkowe

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

Poniżej przedstawiono kluczowe ryzyka Grupy Kapitałowej Bowim, w tym wskazano specyficzne ryzyka Jednostki Dominującej oraz Grupy Bowim.

#### CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM

##### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Z uwagi na fakt, iż przychody Grupy Kapitałowej Bowim są prawie w całości realizowane na terenie kraju (prawie 98% ogółu przychodów netto w pierwszym półroczu 2021 roku) jej działalność jest w istotnym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od:

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

Perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych wpływają na sytuację gospodarczą w Polsce i mogą wpływać na sytuację finansową Emitenta jak i 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 Kapitałową Bowim jest członkostwo Polski w Unii Europejskiej oraz związany z tym napływ unijnych funduszy pomocowych.

W opinii Zarządu ze względu na pandemię COVID-19 (ryzyko kolejnej fali i kolejnego lockdownu) istnieje ryzyko spadku PKB, a tym samym poziomu inwestycji prywatnych, krajowych i zagranicznych, które będą mogły mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

##### Ryzyko związane z epidemią wirusa COVID-19

Do istotnych obszarów ryzyka związanych z pandemią COVID-19 Emitent zalicza: możliwe przestoje produkcyjne, zakłócenia w łańcuchach dostaw towarów, trudne do przewidzenia zachowania odbiorców i ich klientów, spadek zamówień, ograniczenia swobody przepływu towarów, zatory płatnicze, ograniczania inwestycji, decyzje administracyjne rządu i innych instytucji państwowych, wahania kursów walutowych, zachowania banków i ubezpieczycieli, absencję kadrową oraz inne trudne do przewidzenia zdarzenia - "siły wyższej".

##### Ryzyko zmian stóp procentowych

Emitent jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR. W związku z tym Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowej Bowim. W ocenie Emitenta nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Emitent z całą pewnością poczyni odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia tego ryzyka w momencie gdy zajdą uzasadnione przesłanki do rozpoczęcia takiego procesu.

##### Ryzyko płynności

Emitent w celu ciągłego rozwoju i budowania pozycji rynkowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania głównie w postaci linii kredytowych, kredytów obrotowych, inwestycyjnych, leasingu, faktoringu oraz pożyczek. Dzięki wykorzystaniu efektu dźwigni finansowej podnoszony jest poziom rentowności, jednak powstaje jednocześnie ryzyko niewypłacalności, czyli utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności. Aby ograniczyć poziom nadmienionego ryzyka w Grupie Kapitałowej Bowim aktywnie i w sposób permanentny zarządza się poziomem zadłużenia, jak i dywersyfikacją źródeł kapitałów obcych, monitoruje zdolność do regulowania zobowiązań w krótkim, średnim i długim terminie oraz wykorzystuje zróżnicowane narzędzia dla efektywnego zarządzania płynnością.

Zestaw powyższych czynności pozwala na utrzymanie ciągłości działania, poprzez zabezpieczenie dostępności środków pieniężnych wymaganych do realizacji celów biznesowych Grupy Kapitałowej, przy optymalizacji ponoszonych kosztów. Za zarządzanie płynnością finansową w Bowim i przestrzeganie przyjętych w tym zakresie zasad odpowiada Zarząd.



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

Emitent dokonuje zakupów importowych oraz niewielkiej sprzedaży wyrobów hutniczych w walutach obcych w związku z czym jest narażony na występowanie ryzyka walutowego. Wahania kursu euro mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta w przyszłości.

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

- zawiera transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym (transakcje terminowe forward),
- analizuje na bieżąco sytuację na rynku walutowym w oparciu o dane pochodzące m.in. od współpracujących banków,
- prowadzi stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym Emitent prowadzi aktywny hedging oraz kontynuuje współpracę w zakresie doradztwa inwestycyjnego z Domem Maklerskim TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Domem Maklerskim AFS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

### **Ryzyko zmienności cen na wyroby stalowe**

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen wyrobów hutniczych. Cykle koniunkturalne wpływają na wahania cen na rynku stali. Aby reagować z odpowiednim wyprzedzeniem na możliwą zmianę cen, Spółka prowadzi stały monitoring rynków, ich analizę oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku krajowym i zagranicznym. Nadrzędnym celem przyjętych zasad zarządzania ryzykiem zmienności cen jest ograniczanie ich negatywnego wpływu na przepływy pieniężne i wyniki Grupy.

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

Polski rynek dystrybucji wyrobów hutniczych charakteryzuje się wysokim stopniem konkurencyjności, co może się wiązać nie tylko ze spadkiem wolumenu dystrybuowanych wyrobów, ale przede wszystkim ze spadkiem rentowności sprzedaży. Grupa Kapitałowa Bowim poprzez rozwój usług serwisu stali oraz rozbudowę sieci logistyczno-dystrybucyjnej stara się w jak największym stopniu zabezpieczyć przed negatywnym wpływem powyższych czynników na swoją działalność.

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

Emitent jest hurtowym dystrybutorem wyrobów hutniczych, czyli pełni rolę pośrednika pomiędzy hutami, a odbiorcami końcowymi. Niekorzystna zmiana polityki sprzedaży hut, np. przejście na dostawy bezpośrednie do odbiorców końcowych, budowa własnych centrów serwisowych lub zmiana polityki cenowej może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko wpływu polityki energetyczno-klimatycznej UE na poziom produkcji hutniczej**

Decyzje Komisji Europejskiej dotyczące działań w dziedzinie klimatu, w tym ograniczenia emisji CO<sub>2</sub>, mogą przełożyć się na poziomy produkcji stali i tym samym wpłynąć na zmniejszenie dostępności wyrobów hutniczych dla dystrybutorów. Jedną z ważniejszych decyzji Rady Europejskiej w grudniu 2020 roku było zwiększenie celu redukcji emisji gazów cieplarnianych przez UE z 40% do 55% w 2030 roku.

Wpływ zmian w zakresie polityki energetyczno-klimatycznej Unii Europejskiej na działalność Emitenta opisano w rozdziale 3.7 - *Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta, Grupy Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności*. Opisane zmiany mogą przyczynić się do zwiększenia zakupów stali u dostawców spoza Unii Europejskiej.

### **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, prawa papierów wartościowych, oraz prawa rynku kapitałowego mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Bowim. Największe konsekwencje dla sytuacji finansowej Emitenta może mieć zmiana przepisów podatkowych lub przyjęcie przez organy skarbowe niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów prawa podatkowego, przy czym ryzyko to może być minimalizowane przez korzystanie przez Emitenta z instytucji wiążącej interpretacji przepisów prawa podatkowego.

Nie bez znaczenia dla działalności Emitenta jest także dostosowywanie prawa polskiego do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej, co wpływa na niekorzystną dla prowadzonej działalności gospodarczej dynamikę zmian legislacyjnych. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

Duże znaczenie dla Emitenta mogą mieć również zmiany lub wprowadzenie nowych aktów prawa europejskiego (rozporządzeń, dyrektyw), regulujących działalność Emitenta, w szczególności w zakresie prawa pracy, prawa podatkowego, prawa ochrony środowiska i prawa rynku kapitałowego. W obszarze ostatniego z nadmienionych zakresów prawa w 2017 roku pojawiło się zjawisko tzw. „dualizmu prawnego”, czyli jednoczesnego obowiązywania przepisów prawa europejskiego i przepisów krajowych, które nie zostały jeszcze dostosowane do tych pierwszych.

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.

### **Ryzyko stosowania interpretacji i orzecznictwa w zakresie 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 pozostających w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie UE.

## **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EMITENTA**

### **Ryzyko związane z epidemią wirusa COVID-19**

Pomimo tego, że wraz z opracowaniem szczepionek przeciwko COVID-19, perspektywy działalności znacznie się poprawiły, Emitent w dalszym ciągu do istotnych obszarów ryzyka związanych z pandemią COVID-19 zalicza: możliwe przestoje produkcyjne, zakłócenia w łańcuchach dostaw towarów, trudne do przewidzenia zachowania odbiorców i ich klientów, spadek zamówień, ograniczenia swobody przepływu towarów, zatory płatnicze, ograniczania inwestycji, decyzje administracyjne rządu i innych instytucji państwowych, wahania kursów walutowych, zachowania banków i ubezpieczycieli, absencję kadrową oraz inne trudne do przewidzenia zdarzenia - "siły wyższej".

### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Działalność spółki Emitenta oraz spółek z jej Grupy Kapitałowej prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej.

Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Grupy, co mogłoby mieć wpływ na poziom świadczonych usług oraz przyszłe wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

W aspekcie ryzyka związanego z możliwością utraty kluczowych pracowników Emitenta, warto zwrócić uwagę na charakterystyczną od wielu lat dla Spółki niską rotację na kluczowych stanowiskach.

### **Ryzyko awarii systemu komputerowego i utraty danych**

Ewentualna utrata danych związana z awarią systemów komputerowych Grupy Emitenta mogłaby skutkować negatywnymi następstwami dla organizacji. Dlatego Grupa Bowim wprowadziła procedury archiwizowania oraz zabezpieczania danych przed niepowołanym dostępem, a także ich utratą. Celem zminimalizowania ryzyka utraty danych (niezależnie od nośnika) zakończone zostały w ostatnich latach projekty: „Poprawa płynności i bezpieczeństwa przesyłania danych w Grupie Bowim”, „Optymalizacja przepływu informacji w Grupie Bowim”. Bezpieczeństwo systemów i danych należy do priorytetowych działań Zarządu. W spółce jest powszechna świadomość, że bezpieczeństwo to nie tylko konkretne rozwiązania techniczne, ale również kwestia odpowiedniego zarządzania i administracji.

Dodatkowym zabezpieczeniem przed ryzykiem awarii sprzętu i systemu komputerowego Emitenta jest posiadane kompleksowe ubezpieczenie na wypadek awarii sprzętu i konieczności odtworzenia danych i oprogramowania (polisa ubezpieczeniowa z COLONNADE Insurance S.A.).

### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców**

W pierwszym półroczu 2021 r. Emitent i podmioty z jego grupy kapitałowej zaopatrywały się w towary i materiały zarówno u krajowych jak i zagranicznych producentów wyrobów hutniczych. Udział dziesięciu największych dostawców w pierwszym półroczu 2021 r. stanowił 59% ogólnej wartości zakupów. Istnieje ryzyko, iż zmiana polityki handlowej tych podmiotów, pogorszenie ich sytuacji finansowej przełoży się negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent utrzymuje kontakty handlowe również z mniejszymi dostawcami, tak aby zapewnić Spółce i Grupie płynność dostaw.

### **Ryzyko związane z zarządzaniem stanami magazynowymi**

W związku ze zmianami cen wyrobów hutniczych istnieje ryzyko, że Grupie Emitenta nie uda się zgromadzić odpowiedniej ilości zapasów. W przypadku zbyt małych stanów magazynowych lub braku danego asortymentu, Spółki Grupy narażone są na ryzyko utraty potencjalnych przychodów, co w konsekwencji może uniemożliwić osiągnięcie odpowiednich poziomów marż. Ponadto, Spółki Grupy mogą mieć problemy z zagwarantowaniem wymaganego przez Banki poziomu zabezpieczeń umów kredytowych. Z kolei w przypadku zbyt dużych stanów magazynowych i zbyt małej rotacji składowanych asortymentów, Spółki Grupy narażone są na ryzyko zamrożenia kapitału obrotowego. Może to również doprowadzić do sytuacji, w której Grupa Emitenta w celu uwolnienia kapitału obrotowego będzie zmuszona wyprzedawać towary realizując marże niższe od zakładanych.

Zarządy spółek Grupy Emitenta ograniczają to ryzyko poprzez bieżący monitoring 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 powiązanymi**

Emitent zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanymi były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi 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 powiązanimi 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 powiązanim, 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 (kredytowe)**

Sprzedaż Grupy Emitenta jest realizowana w większości przypadków z odroczonym terminem płatności. Wysoki poziom należności handlowych jest charakterystyczny dla firm dystrybucyjnych. Grupa Emitenta posiada szeroki krąg odbiorców z różnych branż pozwalający na dywersyfikację ryzyka.

Istnieje oczywiście ryzyko, iż brak płatności od dłużników wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, przy czym zdecydowana większość należności handlowych jest ubezpieczona, natomiast w zakresie pozostałych należności, Emitent prowadzi politykę zabezpieczania się na majątku odbiorców. Zgodnie z warunkami zawartych polis ubezpieczenia należności, w przypadku braku zapłaty przez dłużnika należności handlowych, ubezpieczony uzyska z tego tytułu wypłatę odszkodowania. Spółki Grupy starają się eliminować ryzyko kredytowe poprzez stosowanie polityki limitów wewnętrznych przyznawanych indywidualnie dla każdego klienta, opartych na limitach ubezpieczeniowych oraz wnikliwej kontroli dokumentów finansowych odbiorców, historii współpracy oraz analizy płatności.

W przypadkach gdy klienci nie spełniają warunków oceny, Emitent stosuje dodatkowe zabezpieczenia należności w postaci gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, poręczeń, cesji, hipotek, umów zastawu oraz weksli, co dodatkowo zmniejsza ryzyko niewypłacalności klientów.

Ryzyko to staje się szczególnie dotkliwe w czasie trwania kryzysów gospodarczych, kiedy towarzystwa ubezpieczeniowe ograniczają własne ryzyko poprzez zmniejszanie limitów ubezpieczeniowych dla poszczególnych klientów lub całych branż.

Istnieje również ryzyko związane z ograniczeniem ekspozycji ubezpieczeniowej na Emitenta, a w ślad za tym zmniejszeniem potencjału zakupowego Grupy. Emitent prowadzi politykę cyklicznych, kwartalnych spotkań z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi celem prezentacji aktualnej sytuacji finansowej Emitenta.

#### **Ryzyko związane z realizacją postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. z Konsorcjum Stali S.A.**

W wykonaniu postanowień Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 roku do Porozumienia Inwestycyjnego zawartego w dniu 3 grudnia 2010 roku pomiędzy Konsorcjum Stali S.A. a Emitentem nastąpiła zmiana Porozumienia Inwestycyjnego jakie Emitent i Konsorcjum zawarły dnia 3 grudnia 2010 roku w Warszawie (zwane dalej: „Porozumieniem”), zmienionego następnie dnia 29 grudnia 2010 roku Aneksem nr 1, dnia 2 marca 2011 roku Aneksem nr 2 oraz dnia 7 marca 2011 roku Aneksem nr 3. Na mocy Aneksu nr 4 Bowim zobowiązuje się nabyć od Konsorcjum łącznie 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B Bowim, a płatność za akcje zostanie rozłożona na okres do dnia 15 grudnia 2021 roku w zamian za co Konsorcjum i Bowim wycofują się z dochodzenia podnoszonych roszczeń. Dnia 28 lutego 2017 roku opublikowano raport bieżący nr 8/2017, w którym informowano o podpisaniu Aneksu nr 5 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. dokonującego zmiany ilości transz z 57 do 55 przy zachowaniu bez zmian ilości akcji i ich ogólnej ceny. Aneksem tym wydłużono też termin (z 14 do 75 dni od otrzymania wezwania) w jakim Bowim SA ma zawrzeć z Konsorcjum Stali SA Umowę Sprzedaży II, na mocy której Spółka zakupi 1.286.548 akcji własnych Emitenta za cenę 18.000.160 PLN (płatność za akcje zostanie rozłożona na transze miesięczne).

Nadmienione wezwanie wpłynęło do Spółki w dniu 16.03.2017 r. (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2017), a Umowa Sprzedaży Akcji została podpisana przez Bowim S.A. i Konsorcjum Stali S.A. w dniu 22 maja 2017 roku (raport bieżący 31/2017) i następnie w dniu 24 maja 2017 roku weszła w życie w związku z podpisaniem jej przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. (raport bieżący 33/2017).

Dnia 29 października 2020 roku Emitent opublikował raport bieżący nr 38/2020, w którym informowano o podpisaniu Aneksu nr 6 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. Na mocy Aneksu nr 6 Emitent i Konsorcjum potwierdziły, że warunki zawieszające wskazane w §8, ust. 1, pkt f) oraz g) Aneksu nr 4 zostały spełnione i stan prawny wynikający ze spełnienia tych warunków jest stanem aktualnym na chwilę zawarcia tego aneksu. Na mocy Aneksu nr 6 Emitent i Konsorcjum, na wniosek Emitenta strony Porozumienia Inwestycyjnego postanowiły zmienić stan prawny powstały w wyniku spełnienia się warunków zawieszających wskazanych w §8, ust. 1, pkt f) oraz g) Aneksu nr 4, bez uszczerbku dla innych praw i obowiązków wynikających z Porozumienia Inwestycyjnego i zmiana tych warunków nie stanowi i nie będzie stanowiła naruszenia przez Emitenta postanowień Porozumienia Inwestycyjnego w jakimkolwiek zakresie.



O wszelkich zdarzeniach dotyczących powyższego sporu Emitent informował raportami bieżącymi o nr: 28/2013, 38/2013, 39/2013, 41/2013, 42/2013, 45/2013, 49/2013, 51/2013, 54/2013, 62/2013, 68/2013, 5/2014, 8/2014, 20/2014, 26/2014, 27/2014, 32/2014, 8/2017, 14/2017, 31/2017, 33/2017, 38/2020.

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

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

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

Awaria, zniszczenie, utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego posiadanego przez Spółki Grupy Kapitałowej Bowim 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.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Spółki z Grupy Emitenta zawarły kompleksowe ubezpieczenia chroniące posiadane mienie od wszelkich ryzyk. Zakres ubezpieczenia obejmuje nagłe, nieprzewidziane i niezależne od woli Ubezpieczających zniszczenie, uszkodzenie lub utratę przedmiotu ubezpieczenia stanowiącego własność spółek lub znajdującego się w posiadaniu spółek na podstawie tytułu prawnego.

#### **Ryzyko niekorzystnej interpretacji przez Urząd Skarbowy przepisów podatkowych**

Emitent podobnie jak inne podmioty gospodarcze jest narażony na nieprecyzyjne i niejednolite zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować rozbieżności interpretacyjne, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta obowiązujących przepisów podatkowych, interpretacja odpowiedniego dla Emitenta organu podatkowego może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

#### **Ryzyko związane z regulacjami w zakresie RODO**

W maju 2018 roku weszło w życie unijne rozporządzenie dotyczące ochrony danych osobowych, tzw. RODO. Pomimo wdrożenia i stosowania przez Emitenta polityki RODO, a także wprowadzenia dodatkowych rozwiązań informatycznych w celu zabezpieczenia przetwarzania danych osobowych, istnieje ryzyko wypłynięcia wrażliwych danych osobowych poza Spółkę i ich nieuprawnionego wykorzystania.

## **5.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły okoliczności mogące spowodować skutki w postaci zmian w strukturze jednostki gospodarczej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu poza niżej opisanym postępowaniem przed PARP nie toczą się i w okresie pierwszego półrocza 2021 roku nie toczyły się w stosunku do Emitenta lub jego spółek zależnych żadne postępowania przed organami administracji publicznej, ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta, czy Grupy Kapitałowej Bowim oraz stanowiłyby pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub Grupy Kapitałowej Bowim.

### **NIEOSTATECZNA DECYZJA PARP NAKAZUJĄCA CZĘŚCIOWY ZWROT DOTACJI UDZIELONEJ SPÓŁCE ZALEŻNEJ PASSAT-STAL S.A.**

W dniu 13 marca 2020 roku, spółce zależnej Passat-Stal S.A. została doręczona decyzja z dnia 25 lutego 2020 roku, wydana przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), w której zobowiązano spółkę zależną Emitenta do dokonania w terminie 14 dni od dnia 13 marca 2020 roku zwrotu środków w wysokości 8.118.868,80 zł wraz z odsetkami. Raport bieżący nr 7/2020 z dnia 13.03.2020 r.

Przedmiotowe środki zostały przekazane PASSAT-STAL w ramach Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00 projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości”, zawartej przez PASSAT-STAL z PARP w dniu 30 grudnia 2008 w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjalnie innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013 r. (dalej jako: „Umowa o dofinansowanie”), która podlegała kilku nie stwierdzającym żadnych uchybień kontrolom, w tym w kwietniu 2010 r. przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej i w lipcu 2012 r. przez PARP.

Na dzień podpisania umowy przyznającej dotację, jak i na dzień wystąpienia zdarzenia które w ocenie PARP naruszyło postanowienia umowy (dotyczy lat 2008 – 2009), spółka Passat Stal nie należała do Grupy Kapitałowej BOWIM.



W ocenie Zarządu Emitenta i Zarządu PASSAT-STAL postępowanie administracyjne w sprawie zwrotu środków powinno zostać umorzone, albowiem poza innymi argumentami, termin przedawnienia zobowiązania do zwrotu środków pochodzących z Umowy o dofinansowanie upłynął najpóźniej z dniem 29 grudnia 2018 r. i w bieżącym okresie nie wpłynie na wynik finansowy spółki zależnej a tym samym Grupy Kapitałowej Emitenta.

Otrzymana decyzja nie jest ostateczna. Od decyzji przysługuje odwołanie do Ministra właściwego ds. Funduszy i Polityki Regionalnej, a następnie od decyzji Ministra właściwego ds. Funduszy i Polityki Regionalnej będzie przysługiwało stronom postępowania prawo wniesienia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. PASSAT-STAL, uwzględniając rekomendację swojego pełnomocnika w postępowaniu przed PARP, zamierza złożyć odwołanie od decyzji PARP, wnosząc o uchylenie decyzji PARP oraz umorzenie postępowania administracyjnego w sprawie zwrotu środków w całości.

Spółka jako Skarżący reprezentowana przez adwokata Przemysława Wierzbickiego KKLW Wierzbicki i Wspólnicy sp.k. w dniu 26.03.2020 odwołała się od decyzji PARP z dnia 25.02.2020 nr DK/20/2020, zaskarżając ww. decyzję w całości zarzucając naruszenie prawa materialnego oraz prawa procesowego, wnosząc o uchylenie w całości zaskarżonej decyzji oraz umorzenie w całości postępowania w przedmiocie zwrotu środków, ewentualnie uchylenie w całości zaskarżonej decyzji oraz przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez PARP. Odwołanie powyższe zostało złożone do Ministra ds. Funduszy i Polityki Regionalnej za pośrednictwem PARP. Dodatkowo dla potwierdzenia własnego bezpieczeństwa jak również krzyżowego sprawdzenia zaprezentowanego powyżej stanowiska Spółka Zależna zleciła dodatkową niezależną analizę sytuacji prawnej kancelarii Baker McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy która to podzieliła pierwotne wnioski i poparła swoje stanowisko opinią przekazaną 28 kwietnia 2020 do organu odwoławczego tj. Ministra ds. Funduszy i Polityki Regionalnej za pośrednictwem PARP.

Pismem z dnia 06 sierpnia 2020 r. Minister ds. Funduszy i Polityki Regionalnej zawiadomił Spółkę jako stronę postępowania, że w dniu 2 kwietnia 2020 r. wpłynęło do Organu II instancji wraz z aktami sprawy jej odwołanie od decyzji PARP nr DK/20/2020.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie powzięła nowych informacji dotyczących niniejszej sprawy.

#### 5.4. Informacje o zawartych umowach

W pierwszym półroczu 2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu zawarto opisane poniżej umowy.

W dniu 18 marca 2021 roku, Spółka powzięła informację o podpisaniu dziesięciu Umów ramowych (Raport bieżący nr 15/2021 z dnia 18.03.2021 r.) pomiędzy Emitentem, spółką zależną Passat-Stal S.A. oraz spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie dostawy rur okładzinowych oraz wydobywczych wraz z osprzętem dla potrzeb prac realizowanych przez PGNiG S.A. Zawarte Umowy ramowe określają warunki dotyczące zamówień publicznych, jakie mogą zostać udzielone przez Kupującego Sprzedawcy jako jednemu z wykonawców w trakcie obowiązywania Umów ramowych (tj. w okresie 36 miesięcy). W przypadku złożenia przez Kupującego zamówień publicznych na wszystkie przedmioty określone w Umowach ramowych łączna kwota zleceń szacowana jest na 60.000.000 PLN.

W pierwszym półroczu 2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie zawarto żadnych innych istotnych umów (za wyjątkiem kredytowych, opisanych w pkt. 5.7 *Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek*), które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta czy Grupy Kapitałowej Bowim oraz stanowiłyby pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### 5.5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W pierwszym półroczu 2021 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Więcej informacji dotyczących transakcji zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej zawiera Nota 44 „*Transakcje z podmiotami powiązаныmi*” Jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2021 roku.

#### 5.6. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W pierwszym półroczu 2021 roku i do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta czy Grupy Kapitałowej Bowim oraz stanowiłyby pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W pierwszym półroczu 2021 roku i do dnia sporządzenia niniejszego Raportu na zlecenie Bowim S.A. – banki i towarzystwa ubezpieczeniowe wystawiły gwarancje dotyczące zabezpieczenia zapłaty dostaw towarów oraz należytego wykonania umów na łączną kwotę 13,7 mln PLN.



## 5.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danych okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W pierwszym półroczu 2021 roku i do dnia sporządzenia niniejszego Raportu poza opisanymi poniżej Bowim S.A. oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych umów dotyczących pożyczek lub kredytów, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta czy Grupy Kapitałowej Bowim oraz stanowiłyby pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych Bowim S.A.

W dniu 10 lutego 2021 roku, Spółka zawarła aneksy do umów kredytowych z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z zapisami aneksu do Umowy ramowej z dnia 27.12.2006 r. termin udostępnienia linii, w tym także termin spłaty kredytu w kwocie 62.000.000 PLN został wydłużony do dnia 20.07.2022 r. Zgodnie z zapisami aneksu do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 27.12.2006 r. możliwość zadłużania, w tym także termin ostatecznej spłaty kredytu w kwocie nieprzekraczającej 33.000.000 PLN został wydłużony do dnia 19.07.2022 r. Zgodnie z zapisami w/w aneksów, a także zgodnie z aneksem do Umowy o kredyt odnawialny z dnia 09.12.2016 r. w wysokości 10.000.000 PLN, Bank zwolnił zabezpieczenie ustanowione w formie hipoteki łącznej ustanowionej na nieruchomości objętej KW nr: B11B/00156183/2. Jednocześnie w związku ze spłatą kredytu obrotowego z dnia 10.02.2020 r. w wysokości 11.000.000 PLN, mBank S.A. zwolnił w części dotyczącej spłaconego kredytu spod zabezpieczenia hipoteką umowną łączną nieruchomości opisane w KW nr: KA1S/00028381/5; KA1S/00094933/3; B11B/00156183/2; KA1S/00044936/9; KA1S/00079345/3 oraz KA1S/00032833/0. O zawarciu powyższych aneksów Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2021 z dnia 12.02.2021 r.

W dniu 15 lutego 2021 roku, Spółka zawarła Umowę linii wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na podstawie zawartej Umowy, Emitent może zadłużyć się do łącznej kwoty 10.000.000 PLN z ostatecznym terminem spłaty do dnia 08.02.2023 roku (Raport bieżący nr 5/2021 z dnia 15.02.2021 r.).

W dniu 15 lutego 2021 roku, Spółka zawarła Umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Raport bieżący nr 6/2021 z dnia 16.02.2021 r.). (I) Umowę kredytu nieodnawialnego obrotowego do kwoty 20.000.000 PLN z ostatecznym terminem spłaty do 31.12.2022 r. (II) Umowę o wielocelowy limit kredytowy do łącznej kwoty 31.000.000 PLN, zastępujący w miarę dokonywanych spłat dotychczasową linię kredytową z dnia 31.05.2004 r. (opisaną poniżej) z terminem spłaty do 15.12.2022 r. dla kredytów, do 15.12.2023 r. dla gwarancji i do 15.06.2023 r. dla akredytyw. (III) Aneks do Umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 31.05.2004 r. Przedmiotem aneksu jest zmiana warunków funkcjonowania i spłata z bieżących wpływów do dnia 30.11.2021 r. na rzecz limitu wielocelowego opisanego powyżej. (IV) Aneks do Umowy eFinancing o finansowanie dostawców z dnia 14.12.20018 r. Na wniosek Emitenta ze względu na zakończenie transakcji finansowanych produktem eFinancing, umowa ulega rozwiązaniu, a ostateczny termin spłaty wierzytelności sfinansowanych przez bank nie może przekroczyć 30.11.2021 r.

W dniu 22 lutego 2021 roku, Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (Raport bieżący nr 7/2021 z dnia 22.02.2021 r.) aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 29.08.2013 r. Zgodnie z zawartym aneksem wydłużony został okres obowiązywania Umowy do dnia 16.04.2023 r.

W dniu 22 lutego 2021 roku, Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (Raport bieżący nr 8/2021 z dnia 22.02.2021 r.) aneks do Umowy o linię faktoringową z polisą w obrocie krajowym z dnia 29.08.2013 r. Zgodnie z zawartym aneksem wydłużony został okres obowiązywania Umowy do dnia 16.02.2023 r.

W dniu 22 lutego 2021 roku, Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (Raport bieżący nr 9/2021 z dnia 22.02.2021 r.) aneks do Umowy o linię faktoringową z prawem regresu w obrocie krajowym i zagranicznym z dnia 29.08.2013 r. Zgodnie z zawartym aneksem wydłużony został okres obowiązywania Umowy do dnia 15.02.2023 r.

W dniu 22 lutego 2021 roku, Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (Raport bieżący nr 10/2021 z dnia 22.02.2021 r.) aneks do Umowy linii wielocelowej z dnia 05.09.2013 r. Zgodnie z zawartym aneksem wydłużony został okres obowiązywania Umowy do dnia 15.02.2023 r.

W dniu 15 marca 2021 roku, Spółka zawarła z mBankiem S.A. (Raport bieżący nr 14/2021 z dnia 16.03.2021 r.) Umowę o kredyt odnawialny w wysokości 2.183.000 EUR (podwyższony od dnia 20.08.2021 r. do kwoty 3.720.000 EUR) do wykorzystania na płatności z tytułu akredytyw w walucie EUR z ostatecznym terminem spłaty do dnia 15.03.2023 r.

W dniu 3 września 2021 roku, Spółka zawarła z mBankiem S.A. aneksy do umów faktoringu tj.: umowy z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy (obsługa polisy przez dostawcę), umowy z regresem oraz umowy z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy zwiększające łączny dostępny limit finansowania do kwoty 100.000.000 PLN.

W dniu 13 września 2021 roku, Spółka zawarła z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. aneks do umowy faktoringowej, tzw. faktoringu mieszanego, tj. z przejęciem ryzyka spłaty kontrahenta i bez przejścia ryzyka, zwiększając łączny dostępny limit finansowania z kwoty 25.000.000 PLN do kwoty 35.000.000 PLN.

## 5.8. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 16 sierpnia 2021 roku Emitent nabył prawo użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków i budowli znajdujących na terenie Wytwórni Konstrukcji Stalowych "OSTROWIEC" Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim. Nabycie aktywów o wartości księgowej 5.613.645 PLN nastąpiło w wyniku przyjęcia przez syndyka masy upadłości oferty Emitenta jako najkorzystniejszej na zakup majątku po upadłej Wytwórni Konstrukcji Stalowych "OSTROWIEC" Sp. z o.o. i potwierdzone przez Radę Wierzycieli.





### 5.9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Niniejszy raport zawiera podstawowe informacje dotyczące Bowim S.A. oraz Grupy Kapitałowej Bowim, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian. W opinii Zarządu nie istnieją żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań przez Emitenta lub spółek Grupy Emitenta.

V-ce Prezes Zarządu Adam Kidała	
V-ce Prezes Zarządu Jacek Rożek	
V-ce Prezes Zarządu Jerzy Wodarczyk	



# Kontakt

**Bowim S.A.**  
ul. Niwecka 1E  
41-200 Sosnowiec

Tel.: +48 32 392 93 80  
Mail: [firma@bowim.pl](mailto:firma@bowim.pl)

