

Data publikacji raportu: **23 maja 2025 roku**



Sprawozdanie Zarządu

z działalności Bowim S.A.
oraz Grupy Kapitałowej Bowim za I kwartał 2025

www.bowim.pl

Spis treści

SPIS TREŚCI	1
1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	2
2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	3
3. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA I GRUPY.....	4
3.1. Przychody	4
3.2. Koszty.....	6
3.3. Wyniki	7
3.4. Bilans	8
3.5. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Emitenta.....	9
3.6. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	11
3.7. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta, Grupy Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności	11
3.8. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie	14
4. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	15
4.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	15
4.2. Akcjonariat.....	16
4.3. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	16
4.4. Historia Emitenta	17
4.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami	18
4.6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	19
4.7. Informacje o rynkach zbytu i zaopatrzenia	21
5. INFORMACJE DODATKOWE.....	22
5.1. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	22
5.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
5.3. Informacje o zawartych umowach.....	23
5.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	23
5.5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danych okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	23
5.6. Informacje o udzielonych w danym okresie sprawozdawczym pożyczkach	23
5.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym okresie sprawozdawczym poręczeniach i gwarancjach.....	23

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane rachunku zysków i strat	od 01.01.2025 do 31.03.2025 tys. PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 tys. PLN	dynamika	od 01.01.2025 do 31.03.2025 tys. EUR	od 01.01.2024 do 31.03.2024 tys. EUR	dynamika
Przychody z działalności operacyjnej	432 947	446 878	-3,1%	103 457	103 418	0,0%
Przychody netto ze sprzedaży	431 189	445 747	-3,3%	103 037	103 156	-0,1%
Zysk (strata) na sprzedaży	2 190	7 609	-71,2%	523	1 761	-70,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 747	7 864	-52,4%	895	1 820	-50,8%
Zysk (strata) brutto	-1 663	3 993	-141,6%	-397	924	-143,0%
Zysk (strata) netto	-1 612	3 635	-144,3%	-385	841	-145,8%
EBITDA	5 278	9 351	-43,6%	1 261	2 164	-41,7%
Amortyzacja	1 531	1 487	3,0%	366	344	6,3%

Wybrane dane bilansowe	31.03.2025 tys. PLN	31.12.2024 tys. PLN	dynamika	31.03.2025 tys. EUR	31.12.2024 tys. EUR	dynamika
Aktywa trwałe	185 708	178 587	4,0%	44 386	41 794	6,2%
Aktywa obrotowe	356 848	334 714	6,6%	85 291	78 332	8,9%
Aktywa razem	542 556	513 301	5,7%	129 677	120 127	8,0%
Należności długoterminowe	0	0	-	0	0	-
Należności krótkoterminowe	140 732	118 841	18,4%	33 637	27 812	20,9%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 295	12 538	22,0%	3 656	2 934	24,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	215 377	184 978	16,4%	51 478	43 290	18,9%
Zobowiązania długoterminowe	26 683	26 215	1,8%	6 377	6 135	4,0%
Zobowiązania i rezerwy razem	242 059	211 193	14,6%	57 855	49 425	17,1%
Kapitał własny	300 496	302 108	-0,5%	71 822	70 702	1,6%

Wybrane dane rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2025 do 31.03.2025 tys. PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 tys. PLN	od 01.01.2025 do 31.03.2025 tys. EUR	od 01.01.2024 do 31.03.2024 tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	13 018	9 475	3 111	2 193
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 947	-528	-1 660	-122
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 314	-9 274	-792	-2 146
Przepływy pieniężne netto razem	2 757	-327	659	-76
Środki pieniężne na początek okresu	12 538	23 917	2 996	5 535
Środki pieniężne na koniec okresu	15 295	23 590	3 655	5 459

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 31.03.2025 wynosił 1 EUR – 4,1839 PLN
- kurs na dzień 31.12.2024 wynosił 1 EUR – 4,2730 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 01.01.2025 – 31.03.2025 wynosił 1 EUR – 4,1848 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024 wynosił 1 EUR – 4,3211 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 01.01.2025 do 31.03.2025 tys. PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 tys. PLN	dynamika	od 01.01.2025 do 31.03.2025 tys. EUR	od 01.01.2024 do 31.03.2024 tys. EUR	dynamika
Przychody z działalności operacyjnej	446 169	462 051	-3,4%	106 617	106 929	-0,3%
Przychody netto ze sprzedaży	444 254	460 774	-3,6%	106 159	106 633	-0,4%
Zysk (strata) na sprzedaży	1 689	7 469	-77,4%	404	1 728	-76,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 413	7 855	-56,5%	816	1 818	-55,1%
Zysk (strata) brutto	-2 046	4 010	-151,0%	-489	928	-152,7%
Zysk (strata) netto	-1 941	3 628	-153,5%	-464	840	-155,2%
EBITDA	5 830	10 126	-42,4%	1 393	2 343	-40,6%
Amortyzacja	2 417	2 271	6,4%	578	526	9,9%

Wybrane dane bilansowe	31.03.2025 tys. PLN	31.12.2024 tys. PLN	dynamika	31.03.2025 tys. EUR	31.12.2024 tys. EUR	dynamika
Aktywa trwałe	191 390	183 721	4,2%	45 744	42 996	6,4%
Aktywa obrotowe	382 779	358 086	6,9%	91 488	83 802	9,2%
Aktywa razem	574 169	541 807	6,0%	137 233	126 798	8,2%
Należności długoterminowe	0	0	-	0	0	-
Należności krótkoterminowe	152 090	131 365	15,8%	36 351	30 743	18,2%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 127	14 298	12,8%	3 855	3 346	15,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	226 153	191 879	17,9%	54 053	44 905	20,4%
Zobowiązania długoterminowe	35 302	35 274	0,1%	8 438	8 255	2,2%
Zobowiązania i rezerwy razem	261 455	227 153	15,1%	62 491	53 160	17,6%
Kapitał własny	312 714	314 654	-0,6%	74 742	73 638	1,5%

Wybrane dane rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2025 do 31.03.2025 tys. PLN	od 01.01.2024 do 31.03.2024 tys. PLN	od 01.01.2025 do 31.03.2025 tys. EUR	od 01.01.2024 do 31.03.2024 tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	13 718	11 881	3 278	2 750
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-8 410	-874	-2 010	-202
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 479	-9 753	-831	-2 257
Przepływy pieniężne netto razem	1 829	1 254	437	290
Środki pieniężne na początek okresu	14 298	33 758	3 417	7 812
Środki pieniężne na koniec okresu	16 127	35 012	3 854	8 103

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 31.03.2025 wynosił 1 EUR – 4,1839 PLN
- kurs na dzień 31.12.2024 wynosił 1 EUR – 4,2730 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 01.01.2024 – 31.03.2025 wynosił 1 EUR – 4,1848 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024 wynosił 1 EUR – 4,3211 PLN

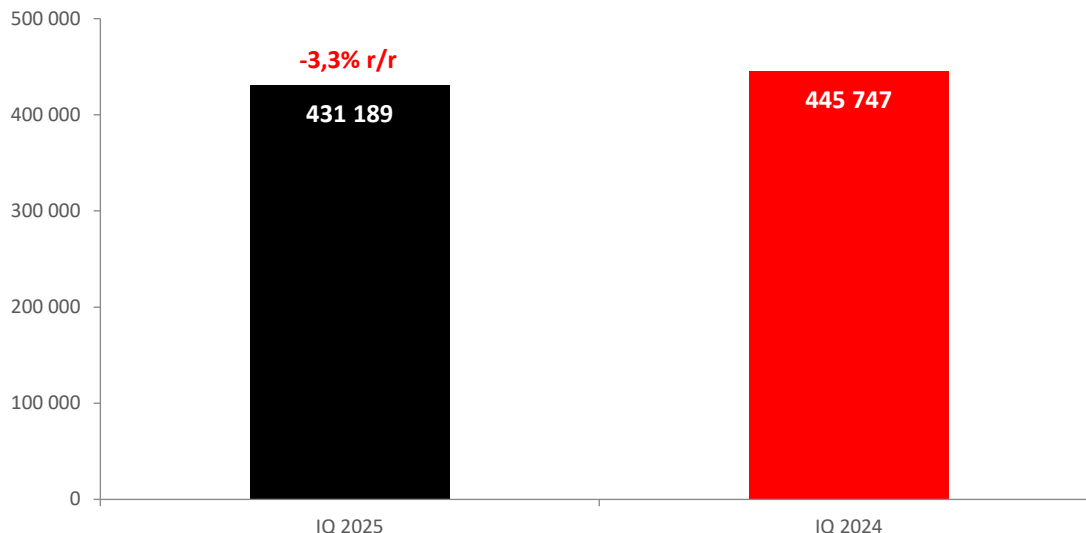
Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.



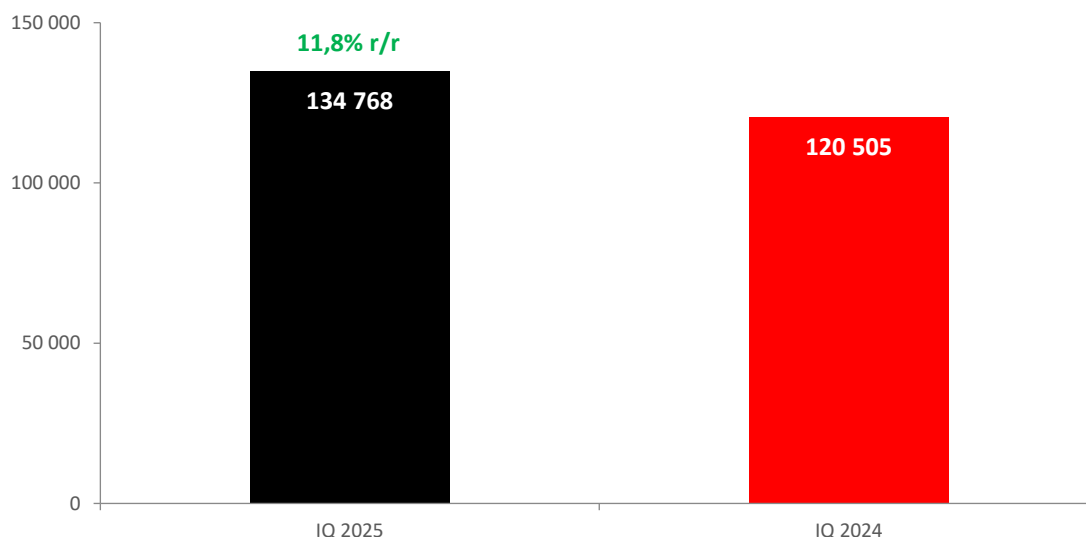
3. Omówienie sytuacji finansowej Emitenta i Grupy

3.1. Przychody

WYKRES: JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W I KWARTALE 2025 I 2024 ROKU (DANE W TYS. PLN)



WYKRES: SPRZEDAŻ PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW W TONACH W I KWARTALE 2025 I 2024 ROKU



Jednostkowe przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosły 431.189 tys. PLN w porównaniu do 445.747 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to, że przychody netto ze sprzedaży były w IQ 2025 roku niższe o 3,3% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Na ten spadek miały wpływ zmiany poniższych pozycji przychodów ze sprzedaży:

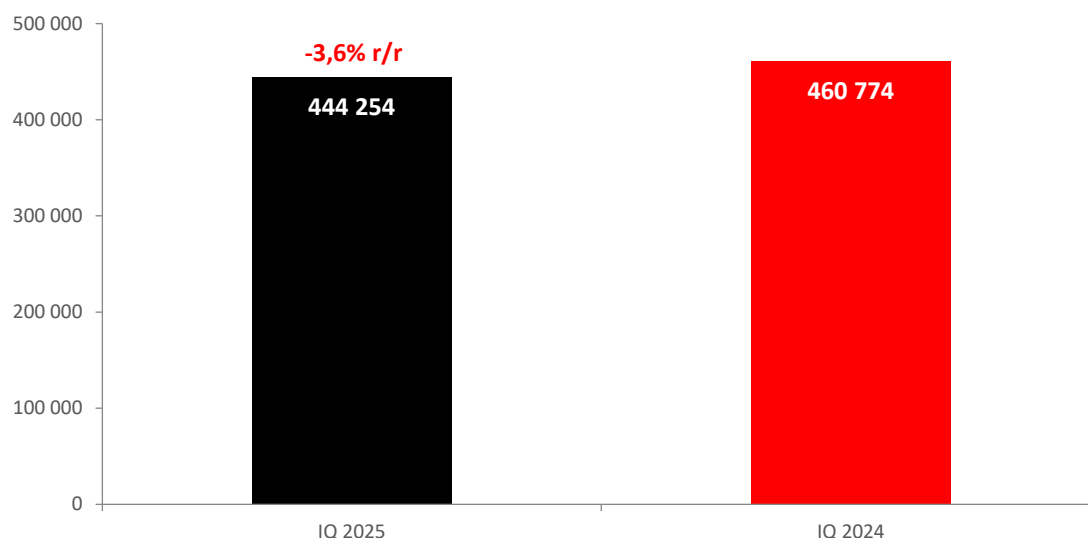
- produktów z 86.002 tys. PLN w IQ 2024 do 86.978 tys. PLN w IQ 2025, co stanowi wzrost o 1,1%,
- towarów i materiałów z 359.745 tys. PLN w IQ 2024 do 344.212 tys. PLN w IQ 2025, co stanowi spadek o 4,3%,
- usług z 777 tys. PLN w IQ 2024 r. do 709 tys. PLN w IQ 2025, co stanowi spadek o 8,7%.

Pozostałe przychody operacyjne w IQ 2025 roku wyniosły 243 tys. PLN w porównaniu do 354 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza spadek o 31,4%.

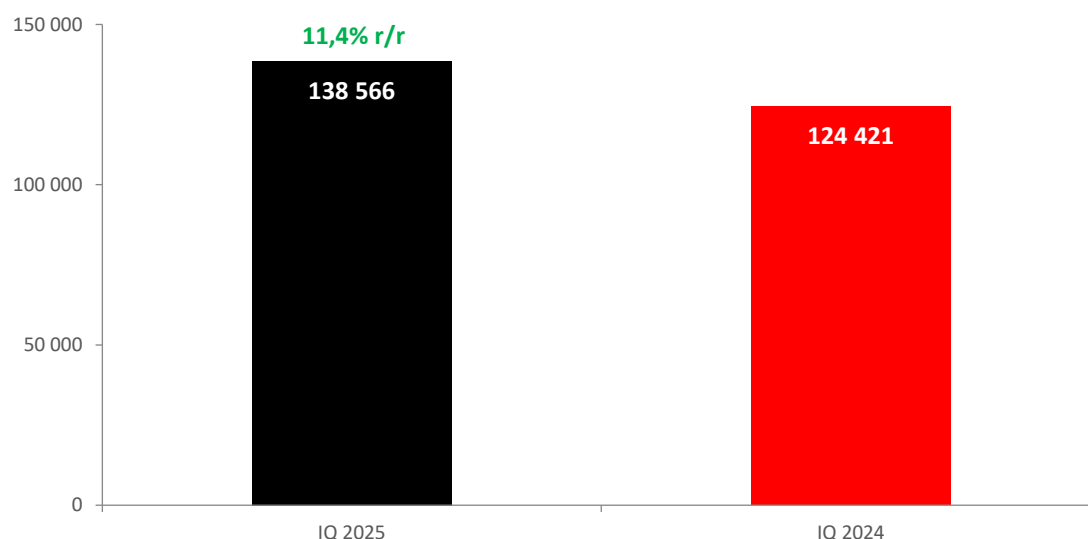
W ujęciu jednostkowym przychody z działalności operacyjnej w IQ 2025 roku wyniosły 432.947 tys. PLN, w porównaniu do 446.878 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2024 roku, co oznacza spadek o 3,1% w ujęciu rocznym.

Przychody finansowe w IQ 2025 wyniosły 309 tys. PLN w porównaniu do 1.818 tys. PLN uzyskanych w IQ 2024 roku, co oznacza spadek o 83,0% będący w głównej mierze efektem zmiany różnic kursowych o 1.298 tys. PLN.

WYKRES: SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W I KWARTALE 2025 I 2024 ROKU (DANE W TYS. PLN)



WYKRES: SKONSOLIDOWANA SPRZEDAŻ PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW W TONACH W I KWARTALE 2025 I 2024 ROKU



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosły 444.254 tys. PLN w porównaniu do 460.774 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to, że skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży były w IQ 2025 roku niższe o 3,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Na ten spadek miały wpływ zmiany pozycji skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży:

- produktów z 85.717 tys. PLN w IQ 2024 do 87.378 tys. PLN w IQ 2025, co stanowi wzrost o 1,9%,
- towarów i materiałów z 375.056 tys. PLN w IQ 2024 do 356.876 tys. PLN w IQ 2025, co stanowi spadek o 4,8%,
- usług z 717 tys. PLN w IQ 2024 do 639 tys. PLN w IQ 2025, co stanowi spadek o 11,0%.

Pozostałe skonsolidowane przychody operacyjne w IQ 2025 roku wyniosły 471 tys. PLN w porównaniu do 560 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza spadek o 15,9%.

W ujęciu skonsolidowanym przychody z działalności operacyjnej w IQ 2025 roku wyniosły 446.169 tys. PLN w porównaniu do 462.051 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2024 roku, co oznacza spadek o 3,4% w ujęciu rocznym.

Skonsolidowane przychody finansowe w IQ 2025 kształtowały się podobnie, jak w przypadku danych jednostkowych, gdyż czynniki je determinujące były podobne. Rok do roku nastąpił ich spadek z poziomu 2.015 tys. PLN w IQ 2024 roku do 322 tys. PLN uzyskanych w IQ 2025 roku.

Spadek przychodów ze sprzedaży Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta jest konsekwencją utrzymującej się słabej koniunktury rynkowej i trwającej od maja 2022 roku korekty cenowej na rynku wyrobów stalowych, pomimo której zarówno Emitent jak i Grupa Emitenta odnotowały rok do roku wzrost sprzedaży liczonej w tonach odpowiednio o 11,8% i 11,4%.

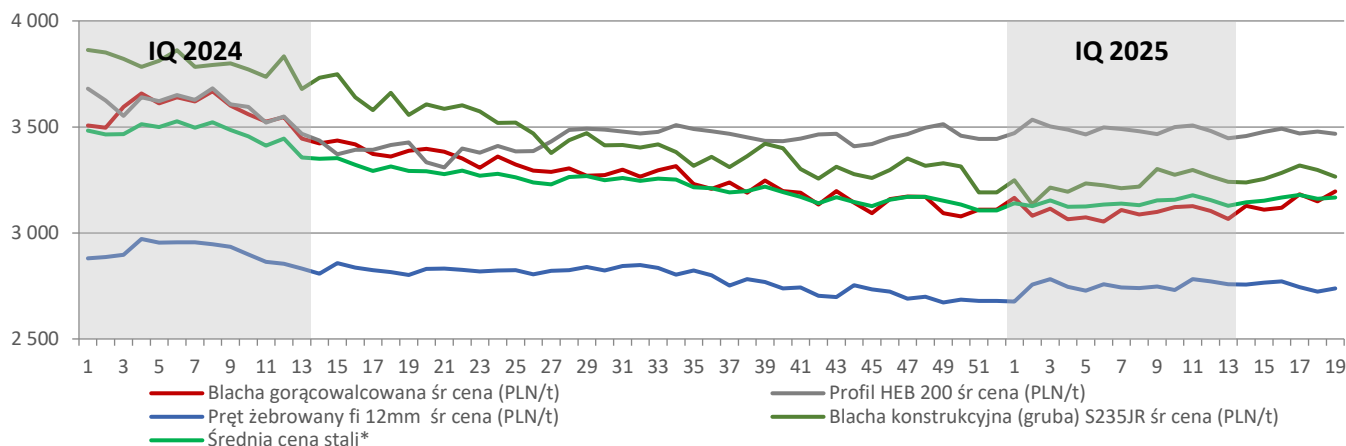
3.2. Koszty

Analogicznie do spadku przychodów ze sprzedaży, w pierwszym kwartale 2025 roku spadły również koszty działalności operacyjnej. Na poziomie jednostkowym spadek ten wyniósł 2,2% (z poziomu 439.014 tys. PLN w IQ 2024 roku do 429.200 tys. PLN w IQ 2025 roku) oraz 2,5% w przypadku Grupy Kapitałowej (z poziomu 454.196 tys. PLN w IQ 2024 roku do 442.756 tys. PLN w IQ 2025 roku). Na spadek ten miały wpływ głównie zmiany następujących pozycji kosztów, odpowiednio w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym:

- wartość sprzedanych towarów i materiałów - spadek o 3,5% w ujęciu jednostkowym i o 4,1% w ujęciu skonsolidowanym,
- zużycie materiałów i energii - spadek o 4,9% w ujęciu jednostkowym i o 4,4% w ujęciu skonsolidowanym,

Mimo, iż pierwotnie unijna gospodarka okazała się odporna na kryzys wywołany wojną w Ukrainie, to jednak w miarę przedłużania się konfliktu i panującej niepewności geopolitycznej produkcja przemysłowa znacznie ucierpiała. Niewątpliwie wpływ na ogólne osłabienie koniunktury miały też wysokie ceny energii oraz uprawnień do emisji CO₂, które doprowadziły do ograniczenia nowych inwestycji, a tym samym do osłabienia popytu na stal. Z uwagi na trudne warunki rynkowe ucierpiała wiele branż, w szczególności branże motoryzacyjna i budowlana będące kluczowymi odbiorcami stali. Dodatkowo, utrzymująca się presja inflacyjna, wysokie stopy procentowe pogarszały sytuację gospodarczą, a długoterminowa korekta cenowa negatywnie wpływała na działalność operacyjną Grupy Emitenta.

WYKRES: ŚREDNIE CENY WYROBÓW HUTNICZYCH NA POLSKIM RYNKU W OKRESIE 01.01.2024-16.05.2025



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

Źródło: opracowanie własne na podstawie www.puds.pl

Pozostałe koszty operacyjne spadły w Spółce z 876 tys. PLN w IQ 2024 roku do 200 tys. PLN w IQ 2025 roku, czyli o 77,2% w ujęciu rocznym, głównie w wyniku utworzenia w porównywalnym okresie odpisów aktualizujących należności (zmiana o 599 tys. PLN). Natomiast w Grupie Kapitałowej spadek wartości pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu podobnych przyczyn wyniósł 78,6%.

Koszty finansowe minimalnie wzrosły z poziomu 5.689 tys. PLN w IQ 2024 roku do poziomu 5.719 tys. PLN w IQ 2025 roku, tj. o 0,5% w ujęciu rocznym (w Grupie Kapitałowej minimalnie spadły z poziomu 5.860 tys. PLN w IQ 2024 roku do poziomu 5.781 tys. PLN w IQ 2025 roku, tj. o 1,4% w ujęciu rocznym).

Z racji, że około 45% zakupów jest rozliczana w EUR, waluta ta jest głównym źródłem ekspozycji na ryzyko kursowe. Szczegółowe informacje o wpływie zmian kursów walutowych na wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w notach dotyczących przychodów i kosztów finansowych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

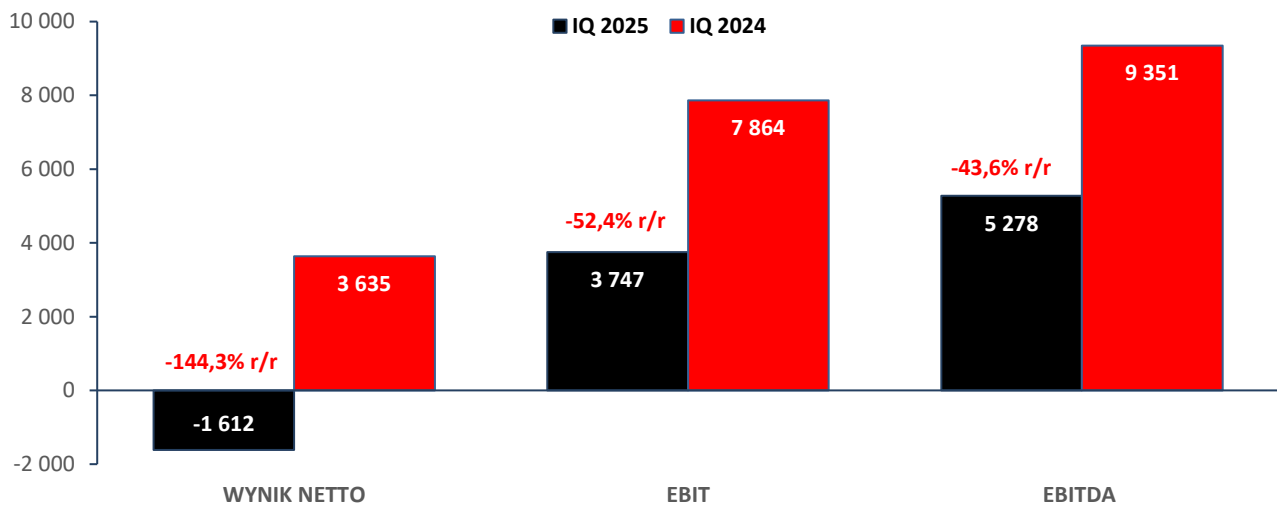
WYKRES: ŚREDNIE KURSY NBP EUR/PLN W OKRESIE 01.01.2024-16.05.2025



Źródło: opracowanie własne na podstawie www.nbp.pl

3.3. Wyniki

WYKRES: JEDNOSTKOWY ZYSK NETTO, EBIT ORAZ EBITDA W I KWARTALE 2025 I 2024 ROKU (TYS. PLN)



W IQ 2025 roku EBIT Emitenta wyniósł 3.747 tys. PLN, co oznacza spadek o 52,4% w stosunku do IQ 2024 roku (7.864 tys. PLN). Z kolei zysk netto wypracowany w IQ 2025 roku wyniósł -1.612 tys. PLN i był o 144,3% niższy w porównaniu do wyniku z IQ 2024 roku (3.635 tys. PLN).

Wskaźniki rentowności BOWIM S.A.

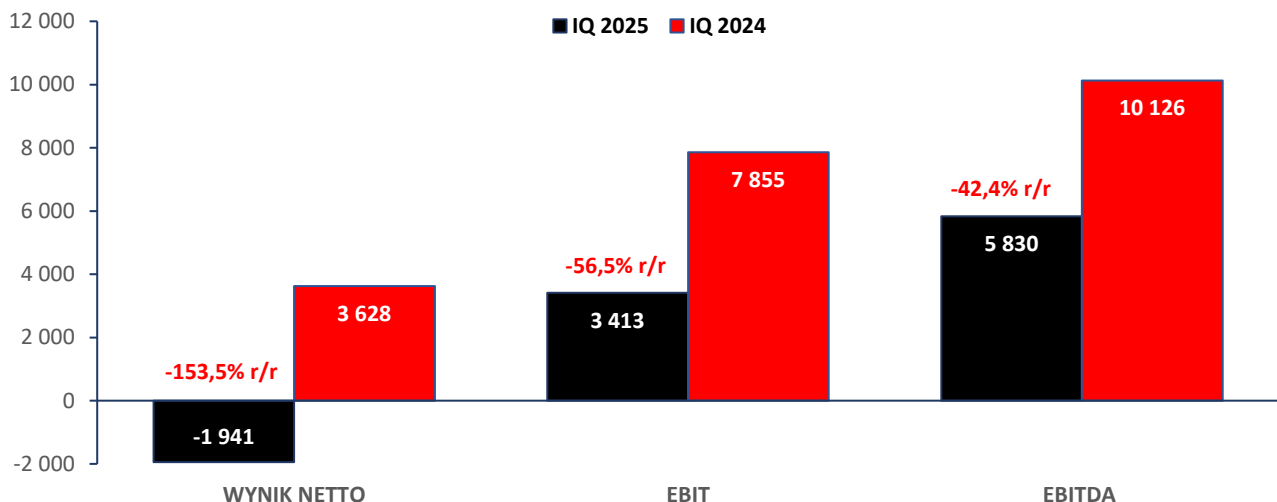
I kwartał 2025 I kwartał 2024

Rentowność działalności operacyjnej (marża EBIT)	0,9%	1,8%
Rentowność działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (marża EBITDA)	1,2%	2,1%
Rentowność netto	-0,4%	0,8%
ROA	-0,3%	0,7%
ROE	-0,5%	1,1%

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 KWARTALE 2025 I 2024 ROKU (TYS. PLN)



W IQ 2025 roku EBIT Grupy Emitenta wyniósł 3.413 tys. PLN, co oznacza spadek o 56,5% w stosunku do IQ 2024 roku (7.855 tys. PLN). Z kolei skonsolidowany zysk netto wypracowany w IQ 2025 roku wyniósł -1.941 tys. PLN i był o 153,5% niższy w porównaniu do wyniku z IQ 2024 roku (3.628 tys. PLN).

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Rentowność działalności operacyjnej (marża EBIT)	0,8%	1,7%
Rentowność działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (marża EBITDA)	1,3%	2,2%
Rentowność netto	-0,4%	0,8%
ROA	-0,3%	0,6%
ROE	-0,6%	1,1%

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

Wyniki Emitenta uzyskane w pierwszym kwartale 2025 roku odzwierciedlają niepewną sytuację gospodarczą w jakiej znalazło się polskie i europejskie hutnictwo. Utrzymujący się od wielu miesięcy słaby popyt, wysoki koszt pieniądza, przesuwające się terminy rozpoczęcia zapowiadanych inwestycji infrastrukturalnych w połączeniu z długotrwałą korektą cenową nie pozwoliły, mimo osiągniętego wzrostu wolumenu sprzedaży, na osiągnięcie satysfakcjonujących marż. Trudności związane z utrzymaniem konkurencyjności na rynku nie ominęły również branż powiązanych z sektorem stalowym.

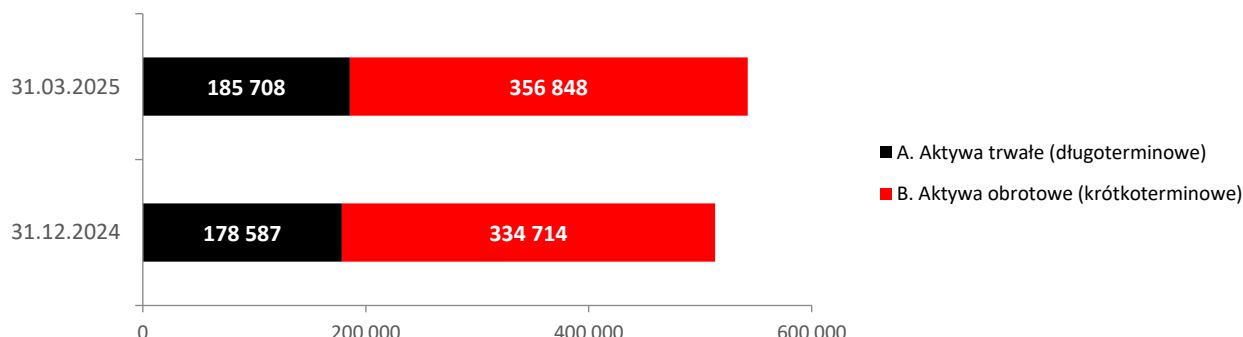
3.4. Bilans

Suma bilansowa Emitenta na 31 marca 2025 roku wyniosła 542.556 tys. PLN, czyli o 6% więcej w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku, kiedy wyniosła 513.301 tys. PLN.

Największe zmiany w porównaniu do końca 2024 roku po stronie aktywów były rezultatem:

- zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług o 19% (ze 117.904 tys. PLN w 2024 r. do 139.795 tys. PLN w IQ 2025 r.),
- zwiększenia nieruchomości inwestycyjnych o 21% (z 36.659 tys. PLN w 2024 r. do 44.367 tys. PLN w IQ 2025 r.).

WYKRES: STRUKTURA AKTYWÓW BOWIM S.A. NA DZIEŃ 31.03.2025 I 31.12.2024 (TYS. PLN)

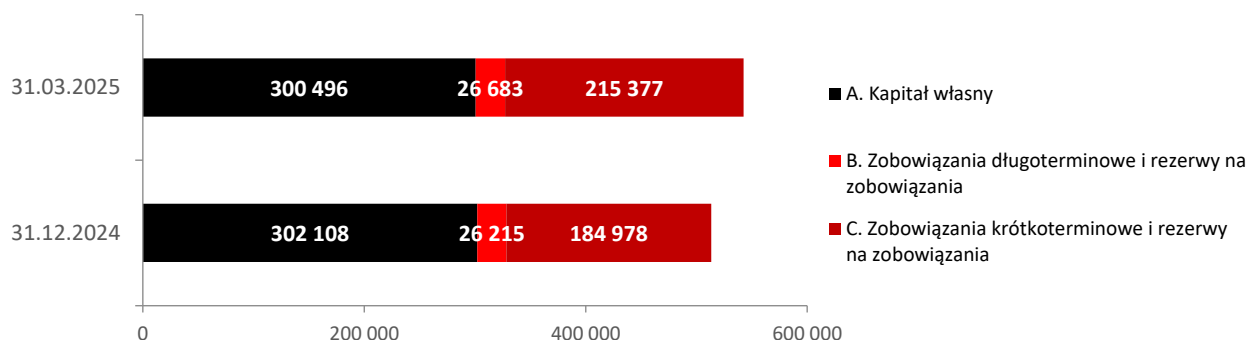


Przeważającym źródłem finansowania działalności Spółki jest kapitał własny.

Największe zmiany w porównaniu do końca 2024 roku po stronie pasywów były rezultatem:

- wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 17% (ze 179.324 tys. PLN w 2024 r. do 209.924 tys. PLN w IQ 2025 r.).

WYKRES: STRUKTURA PASYWÓW BOWIM S.A. NA DZIEŃ 31.03.2025 I 31.12.2024 (TYS. PLN)

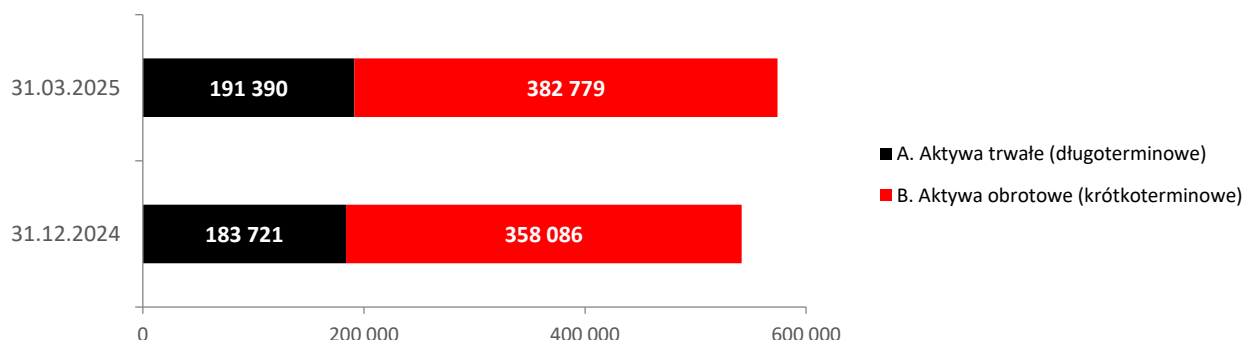


Skonsolidowana suma bilansowa na 31 marca 2025 roku wyniosła 574.169 tys. PLN, czyli o 6% więcej w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku, kiedy wyniosła 541.807 tys. PLN.

Największe zmiany w porównaniu do końca 2024 roku po stronie aktywów były rezultatem:

- zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług o 16% (ze 130.381 tys. PLN w 2024 r. do 151.153 tys. PLN w IQ 2025 r.),
- zwiększenia nieruchomości inwestycyjnych o 20% (z 37.702 tys. PLN w 2024 r. do 45.409 tys. PLN w IQ 2025 r.).

WYKRES: STRUKTURA AKTYWÓW GRUPY BOWIM NA DZIEŃ 31.03.2025 I 31.12.2024 (TYS. PLN)

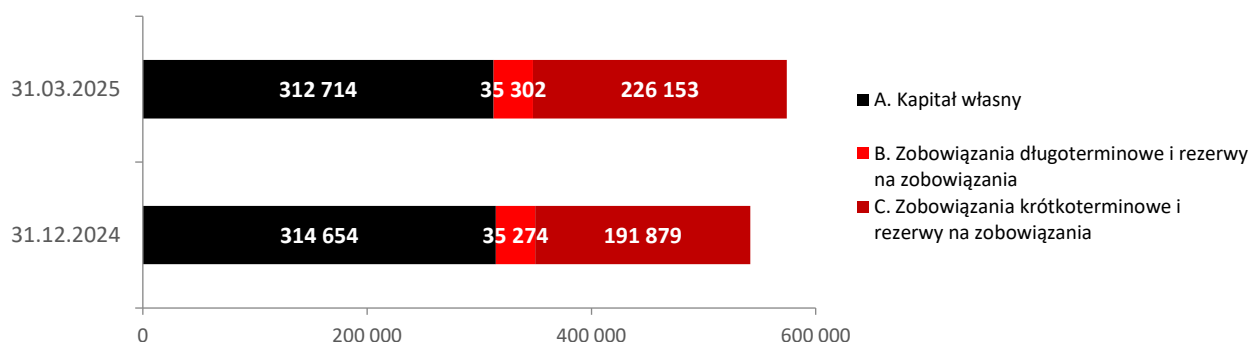


Przeważającym źródłem finansowania działalności Grupy Bowim jest kapitał własny.

Największe zmiany w porównaniu do końca 2024 roku po stronie pasywów były rezultatem:

- wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 19% (ze 184.869 tys. PLN w 2024 r. do 219.123 tys. PLN w IQ 2025 r.).

WYKRES: STRUKTURA PASYWÓW GRUPY BOWIM NA DZIEŃ 31.03.2025 I 31.12.2024 (TYS. PLN)



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

SYTUACJA GEOPOLITYCZNA NA ŚWIECIE. WPŁYW DZIAŁAŃ WOJENNYCH NA UKRAINIE NA RYNEK STALI

Agresja Rosji na Ukrainę całkowicie zmieniła sytuację na światowym rynku stali gdyż Ukraina i Rosja to istotni gracze na tym rynku. Według Światowego Stowarzyszenia Stali (Worldsteel) Rosja przed wybuchem wojny była 5 pod względem wielkości producentem stali na świecie, a Ukraina 14. Według danych PUDS – w 2021 roku 25% europejskiego rynku dostaw zagranicznych stanowiły dostawy z Rosji, Ukrainy i Białorusi. W samej Polsce import stali z tych krajów w 2021 roku wyniósł 3 mln ton.

Rynek na którym działa Emitent na początku działań wojennych ogarnął chaos i duża niepewność. Wojna wywindowała ceny surowców używanych przez huty i zmusiła unijny przemysł do poszukiwania alternatywnych dostaw. Praktycznie w pierwszym dniu konfliktu, stal z Rosji, Ukrainy i Białorusi zniknęła z rynku, a część producentów i dystrybutorów w obawie o wzrost kosztów czasowo wstrzymała ofertowanie. Sytuację dodatkowo komplikował niespotykany dotąd wzrost cen energii, gazu, węgla koksującego oraz uprawnień do emisji CO₂. Unia Europejska w dniu 15 marca 2022 roku wprowadziła zakaz importu wyrobów stalowych z Rosji. Tydzień wcześniej podobną regulację przyjęto w odniesieniu do Białorusi. Limity przypadające na Rosję i Białoruś zostały rozdysponowane na dostawców z innych państw, np. z Turcji, Chin czy Indii. Przekierowanie kwot importowych pozwoliło na ustabilizowanie, a nawet obniżenie cen. Pod koniec 2022 roku ceny stali i uzyskiwanych marż wróciły do wartości sprzed wojny.

W lutym 2025 roku minęły trzy lata od rosyjskiej inwazji na Ukrainę. Pomimo trudności, ukraiński przemysł stalowy zdołał się przystosować do nowej rzeczywistości, zmieniając swoje relacje z partnerami handlowymi, zwłaszcza z Unii Europejskiej. Pomogła w tym aktywna unijna polityka eksportowa, która m. in. zawiesiła cła na wyroby stalowe z Ukrainy. Pomimo działań wojennych Ukraina utrzymuje pozycję wiodącego dostawcy rud żelaza w regionie. Podejmowane próby podjęcia rozmów pokojowych do chwili obecnej nie przyniosły oczekiwanych rezultatów.

CŁA IMPORTOWE

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. Wprowadzony system zabezpieczeń obowiązywał do 30 czerwca 2021 roku. Rozporządzeniem wykonawczym z dnia 24 czerwca 2021 roku Komisja Europejska przedłużyła wprowadzone środki ochronne do dnia 30 czerwca 2024 roku. W dniu 25 czerwca 2024 roku KE opublikowała rozporządzenie, które potwierdziło przedłużenie „steel safeguard” do 30 czerwca 2026 roku. WTO przewiduje stosowanie środków ochronnych maksymalnie przez 8 lat, co oznacza, że to ostatni możliwy taki ruch ze strony Unii Europejskiej. W dniu 10 lutego 2025 roku Prezydent Stanów Zjednoczonych Donald Trump ogłosił przywrócenie 25% ceł na import stali i aluminium (w przypadku aluminium podwyższenie stawki z 10%). Nowe taryfy celne weszły w życie w dniu 12 marca 2025 roku. Zgodnie z wyliczeniami Unia Europejska może stracić ok. 3,7 mln ton eksportu stali do USA, ponadto istnieje ryzyko przekierowania na europejski rynek towarów, które miały trafić do USA. Unia Europejska i bez tego zmagają się z dużym nadmiarem mocy produkcyjnych, które trafiają do Europy z Azji, Afryki Północnej i Bliskiego Wschodu. W odpowiedzi na cła nałożone przez USA, Komisja Europejska poinformowała w dniu 12 marca 2025 roku o nałożeniu równoważnych ceł odwetowych na towary z USA o wartości 26 mld EUR. Cła unijne miały wejść w życie 1 kwietnia 2025 (wygaśnięcie zawieszenia ceł o wartości 8 mld EUR nałożonych przez UE w odwecie na cła USA nałożone za pierwszej prezydentury Trumpa w 2018 i 2020 roku), a w drugim etapie miały zostać wdrożone od 13 kwietnia nowe cła o łącznej wartości 18 mld EUR. Wśród towarów objętych nowymi cłami znalazły się wyroby ze stali i aluminium. Ostatecznie zdecydowano się na odroczenie ceł odwetowych, tak aby wszystkie środki ochronne wprowadzić w tym samym czasie oraz ułatwić negocjacje z USA. Obecnie trudno przewidzieć, jak będą się kształtować przyszłe relacje handlowe UE-USA.

W konsekwencji agresji Rosji na Ukrainę w dniu 15 marca 2022 roku Unia Europejska wprowadziła zakaz importu wyrobów stalowych z Rosji. Przynależne jej wielkości kontyngentów zostały proporcjonalnie rozdysponowane pomiędzy pozostałe kraje w danej kategorii. Tydzień wcześniej podobną regulację przyjęto w odniesieniu do Białorusi. Przekierowanie rosyjskich i białoruskich kwot importowych na inne kraje np. Turcję, Chiny czy Indie pozwoliło ustabilizować napiętą sytuację podażową, a nawet obniżyć ceny. Komisja Europejska od dnia 5 czerwca 2022 roku zawiesiła stosowanie środka ochronnego wobec Ukrainy. W rezultacie w okresie obowiązywania tego zawieszenia przywozu z Ukrainy nie uwzględniano w żadnym kontyngencie. Od 3 października 2023 roku oficjalnie przestały obowiązywać cła nałożone na ukraińską stal. Od tego dnia handel między Unią Europejską a Ukrainą jest wolny od środków ochrony handlu. W maju 2024 roku Unia Europejska podtrzymała zawieszenie ceł i kontyngentów na ukraiński eksport wyrobów stalowych. W maju 2025 roku Parlament Europejski opowiedział się za przedłużeniem zawieszenia o kolejne 3 lata do 2028 roku.

W dniu 8 sierpnia 2024 roku Komisja Europejska poinformowała o rozpoczęciu postępowania antydumpingowego dotyczącego importu niektórych walcowanych na gorąco wyrobów płaskich z żelaza, stali niestopowej lub innej stali stopowej pochodzących z Egiptu, Indii, Japonii i Wietnamu. Komisja Europejska opublikowała w dniu 25 października 2024 roku rozporządzenie zgodnie z którym import niektórych walcowanych na gorąco wyrobów płaskich z tych krajów został objęty obowiązkiem rejestracji w celu ewentualnego wyegzekwowania ceł wstecznych. Według wyników dochodzenia antydumpingowego wobec tych krajów, KE wprowadziła od 8 kwietnia 2025 roku na okres 6 miesięcy cła tymczasowe na Egipt, Japonię i Wietnam. W przypadku Indii nie dopatrzonego się stosowania praktyk dumpingowych.

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 destynacją były Stany Zjednoczone. W efekcie Unia Europejska stała się największym importerem 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. Stany Zjednoczone w październiku 2021 roku zastosowały system kontyngentów podobny do unijnego. W ramach tego nowego systemu Unia Europejska może prowadzić bezcłowy wywóz do określonego poziomu, powyżej którego stosowane jest 25% cło.

Przez ostatnie dwa lata Stany Zjednoczone i Unia Europejska pracowały nad porozumieniem, które zachęciłoby do handlu stalą i aluminium wytwarzanymi w sposób bardziej przyjazny dla środowiska. Pojawily się jednak duże różnice w sposobie, w jaki rządy powinny traktować handel i regulacje, co uniemożliwiło osiągnięcie kompromisu. Rozmowy napotkały na podstawową przeszkodę: Stany Zjednoczone i Europa mają fundamentalne różnice w sposobie radzenia sobie ze zmianą klimatu, handlem i konkurencją ze strony Chin, a żadna ze stron nie jest skłonna do znacznych ustępstw we własnej polityce. Po dwóch latach przygotowań, w dniu 20 października 2023 roku, na szczycie w Waszyngtonie - Unii Europejskiej i Stanom Zjednoczonym nie udało się ogłosić globalnego porozumienia w sprawie zrównoważonej stali i aluminium (GASSA). W grudniu 2023 roku Stany Zjednoczone poinformowały o przedłużeniu kontyngentów taryfowych na stal i aluminium pochodzących z Unii Europejskiej do końca 2025 roku. Kilka dni wcześniej podobna decyzja zapadła po stronie europejskiej.

Na początku lutego 2025 roku rozpoczęła się kolejna odsłona globalnej wojny handlowej. Prezydent Donald Trump zapowiedział zakończenie ustaleń, porozumień i zwolnień dotyczących importu stali i aluminium do USA. Wprowadzone zostały 25% cła na stal i aluminium. Dodatkowo Stany Zjednoczone ogłosiły zamiar wprowadzenia wzajemnego wyrównania taryf celnych względem każdego partnera nakładającego opłaty na amerykański eksport. Decyzje te wywołały niepewność na globalnych rynkach i spowodowały szereg reakcji odwetowych zwiększając ryzyko wojen handlowych i konieczność szukania innych rynków zbytu.

Według OECD kontynuowanie obecnej polityki handlowej może negatywnie wpłynąć na globalny wzrost gospodarczy. Prognozy dotyczące wzrostu PKB zarówno w 2025, jak i w 2026 roku zostały skorygowane w dół.



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

ZMIENNOŚĆ CEN WYROBÓW STALOWYCH

W rozdziale 3.2 Koszty (wykres „ŚREDNIE CENY WYROBÓW HUTNICZYCH NA POLSKIM RYNKU W OKRESIE 01.01.2024-16.05.2025”) przedstawiono zmienność cen referencyjnych wyrobów stalowych oraz zmienność ich uśrednionej wartości. Od wybuchu wojny w Ukrainie do końca pierwszego kwartału 2022 roku stal gwałtownie drożała, a od końca drugiego kwartału 2022 rozpoczął się okres trwającej po dziś dzień korekty cenowej.

ZMIENNOŚĆ KURSÓW WALUTOWYCH

Z racji, że około 45% zakupów jest rozliczana w EUR, waluta ta jest głównym źródłem ekspozycji na ryzyko kursowe. Szczegółowe informacje o wpływie zmian kursów walutowych na wyniki Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w notach dotyczących przychodów i kosztów finansowych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 dostawców i odbiorców mają na celu ograniczanie wpływu tego czynnika. Według szybkiego szacunku GUS z dnia 15 maja 2025 tempo wzrostu produktu krajowego brutto w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosło 3,2%.

POZIOM INFLACJI I STÓP PROCENTOWYCH

Według danych GUS z dnia 15 maja 2025 roku inflacja w kwietniu 2025 wzrosła o 4,3% w porównaniu do analogicznego miesiąca poprzedniego roku. W warunkach spadającej inflacji Rada Polityki pieniężnej na posiedzeniu w dniu 7 maja 2025 roku obniżyła główną stopę procentową o 0,5 pkt proc. do poziomu 5,25%.

POGORSZENIE SYTUACJI GOSPODARCZEJ PRZEDSIĘBIORSTW

W wyniku wzrostu kosztów prowadzenia działalności gospodarczej wzrasta zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, co w przypadku jego wysokiej ceny i zmniejszonej dostępności zwiększa ryzyko wzrostu skali niewypłacalności przedsiębiorstw mogąc skutkować utratą należności handlowych spółek.

ZMIANY NA RYNKU STALI

W ostatnich latach europejski sektor produkcji i dystrybucji stali stanął przed wyzwaniem, które wpłynęły na zmniejszenie wolumenów produkcji i sprzedaży. Według producentów i dystrybutorów skupionych wokół EUROFER i EUROMETAL za spadek ten odpowiadają napięcia geopolityczne, konflikty handlowe, import oraz ograniczenia dotyczące handlu stalą w wyniku czego europejski przemysł stalowy traci klientów. Według tych organizacji sytuacja ta zagraża szerszej deindustrializacji Europy.

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

UCHYLONA DECYZJA PARP NAKAZUJĄCA CZĘŚCIOWY ZWROT DOTACJI UDZIELONEJ SPÓŁCE ZALEŻNEJ PASSAT-STAL S.A.

W dniu 26 kwietnia 2024 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił w całości skargę Passat-Stal S.A. na decyzję Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej w przedmiocie zwrotu środków pochodzących z Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00 projektu pn. Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości i wydał wyrok, w którym uchylił decyzje zarówno Organu II instancji, jak i PARP, a także umorzył postępowanie administracyjne oraz zasądził od Organu II instancji na rzecz Passat-Stal zwrot kosztów postępowania sądowego będącego konsekwencją doręczonej spółce zależnej Passat-Stal w dniu 13 marca 2020 roku, decyzji z dnia 25 lutego 2020 roku, wydanej 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 raportach bieżących nr 7/2020 z dnia 13.03.2020 r.; nr 13/2023 z dnia 23.06.2023 r.; nr 6/2024 z dnia 17.04.2024 r.; nr 8/2024 z dnia 26.04.2024 oraz w rozdziale 5.2. – *Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.*

ROZBUDOWA SIECI DYSTRYBUCJI I ROZWÓJ SERWISU STALI

W 2025 roku i latach kolejnych rozważa się - obecnie na etapie koncepcji - dalszy rozwój sieci handlowej Grupy Bowim, w tym budowę dużego centrum logistyczno-magazynowego w północnej części Polski oraz jakościowy i ilościowy rozwój potencjału przetwórczego zarówno w już posiadanych jak i w nowych stalowych centrach serwisowych.

KONTYNUACJA INWESTYCJI INFRASTRUKTURALNYCH I BUDOWLANYCH

Duży wpływ na sytuację w branży stalowej ma koniunktura inwestycyjna oraz wydatki z budżetu państwa i budżetu środków unijnych na kontynuację inwestycji infrastrukturalnych i budowlanych. Według założeń do budżetu państwa w roku 2025 spodziewane jest ożywienie gospodarcze przy znacznie niższej inflacji. W bieżącym roku powinien nastąpić wyraźny wzrost dynamiki inwestycji publicznych co w znacznym zakresie powinno również pobudzić inwestycje prywatne. Inwestycje publiczne będą wspierane przez dostępne środki z Krajowego Planu Odbudowy (KPO) oraz wzrost wydatków na obronność, natomiast inwestycje prywatne przez obniżanie kosztu kapitału i kumulację dostępnych funduszy z KPO.



CŁA IMPORTOWE

Obecny system zabezpieczeń, który reguluje import stali 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, zaś w dniu 25 czerwca 2024 roku opublikowała rozporządzenie, które potwierdziło przedłużenie „steel safeguard” do 30 czerwca 2026 roku.

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.*

WZROST CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ

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 zakładają osiągnięcie neutralności emisyjnej do 2050 roku. Realizacja tych celów będzie wymagała dużych inwestycji kapitałowych i sprzyjających ram regulacyjnych. Będzie to trudne do osiągnięcia w aktualnie niestabilnej sytuacji gospodarczej, energetycznej i geopolitycznej. By chronić odbiorców przed drastycznym wzrostem cen energii i jej dużą zmiennością, rząd wprowadził programy osłonowe, mechanizm zatwierdzania taryf na energię czy system zachęt do oszczędzania energii.

PAKIET ULG ENERGETYCZNYCH

Pod koniec 2020 roku prezes Urzędu Regulacji Energetyki ogłosił stawki opłaty mocowej. Oznaczało to dla odbiorców znaczący wzrost cen prądu, które już należały do najwyższych w całej Wspólnocie. Nowe przepisy obowiązują od 1 stycznia 2021 roku. Opłata mocowa jest aktualizowana co roku przez Urząd Regulacji Energetyki, który podaje jej stawki na kolejne lata. Ministerstwo Rozwoju, Pracy i Technologii we współpracy w Ministerstwem Klimatu przedstawiło pomysł na obniżenie opłaty mocowej 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 tzn. obniżono opłatę mocową dla odbiorców najmniej wpływających na wzrost zapotrzebowania szczytowego, promując tych charakteryzujących się stabilnym poziomem poboru mocy w ciągu doby. Od 2028 roku dla wszystkich odbiorców energii, włącznie z gospodarstwami domowymi, opłata mocowa będzie zależna od profilu zużycia (im stabilniejszy profil, tym niższa opłata). Funkcjonowanie programu wsparcia dostawców mocy przewidziano do 2047 roku. Wysokość obowiązków mocowych zakontraktowanych w aukcjach na 2025 rok wynosi ok. 6,4 mld PLN.

UNIJNE ŚRODKI NA LATA 2021-2027

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 po uruchomieniu środków z Krajowego Planu Odbudowy przez Komisję Europejską, w okresie do 2027 roku otrzyma łącznie około 159 mld EUR.

EUROPEJSKI ZIELONY ŁĄD

Europejski Zielony Łąd to pakiet inicjatyw politycznych, którego celem jest skierowanie Unii Europejskiej na drogę transformacji ekologicznej. Przemysł unijny ma osiągnąć neutralność emisyjną do 2050 roku. Komisja Europejska zamierza także wprowadzić podatek od emisji CO₂ na granicach Unii Europejskiej w celu ograniczenia zjawiska ucieczki przemysłu emisyjnego poza granice Wspólnoty (carbon leakage CBAM – 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 będzie zmierzać do większego obciążenia emisji CO₂ oraz rozszerzenia systemu na nowe sektory, tzw. ETS2. 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 niskoemisyjną. Służyć temu będzie mechanizm sprawiedliwej transformacji opisany w akapicie pod nazwą - *Fundusz sprawiedliwej transformacji*.

Zdaniem polskich hutników wysokie opodatkowanie związane z wprowadzaniem Zielonego Ładu czyni produkcję stali w Unii Europejskiej coraz mniej opłacalną. Produkcja stali spadła do poziomu z lat 50-tych, a moce produkcyjne są wykorzystywane zaledwie w 60 procentach. Hutnictwo podąża w kierunku przetwórstwa, materiał wsadowy jest pozyskiwany z zewnątrz przy jednoczesnym eksporcie złomu, którego możemy w przyszłości potrzebować.

Nowe ramy regulacyjne związane z Zielonym Ładem UE i transformacją energetyczną nakładają dodatkowe obowiązki na przedsiębiorców i powiększają koszty prowadzenia działalności. Zgodnie z transponowaną do polskiego porządku prawnego Dyrektywą o sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, tzw. CSRD, Spółka podjęła przygotowania do rozpoczęcia raportowania zrównoważonego rozwoju za rok 2025 (w tzw. fazie 2). Komisja Europejska w dniu 26 lutego 2025 roku przedstawiła pakiet proponowanych uproszczeń w obszarze zrównoważonego rozwoju, tzw. Omnibus. Uproszczenia zawarto w dwóch projektowanych aktach prawnych. Pierwszy z nich (tzw. stop the clock) przewiduje odroczenie dla Spółki o dwa lata obowiązku raportowania zrównoważonego rozwoju (pierwszy raport za rok 2027). Drugi z nich przewiduje zawężenie jednostek raportujących do dużych jednostek zatrudniających powyżej 1000 pracowników. Komisja Europejska wdrożyła ścieżkę szybkiego procedowania pierwszego projektu z jednoczesnym rozpoczęciem dyskusji nad drugim projektem. W dniu 14 kwietnia 2025 roku Rada Unii Europejskiej zatwierdziła propozycję tzw. Dyrektywy „stop the clock”, odraczającej o 2 lata wymogi sprawozdawcze w



zakresie ESG dla Spółki. Dyrektywa ta 16 kwietnia 2025 roku została opublikowana w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej. Państwa członkowskie, w tym Polska, powinny transponować ją do swoich przepisów krajowych do 31 grudnia 2025 roku.

WĘGLOWY PODATEK WYRÓWNAWCZY

W marcu 2021 roku Parlament Europejski przyjął rezolucję w sprawie granicznego podatku od emisji CO₂. Ma to być opłata pobierana na granicach państw Unii Europejskiej od towarów importowanych, których produkcja wiąże się z emisją CO₂. 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. Państwa Unii Europejskiej zatwierdziły w połowie marca 2022 roku tzw. mapę drogową dotyczącą projektu podatku węglowego na granicach Wspólnoty. W kwietniu 2023 roku Parlament Europejski przyjął dyrektywy i rozporządzenia z pakietu "Fit for 55", stanowiące akty prawne dla ograniczenia emisji gazów cieplarnianych o co najmniej 55 proc. do 2030 roku w porównaniu z 1990 rokiem oraz osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku. Reforma zakłada stopniowe wycofywanie bezpłatnych uprawnień do emisji w latach 2026-2034 oraz powstanie odrębnego systemu ETS2 dla paliw, które wykorzystuje się w transporcie drogowym i do ogrzewania budynków. W ramach systemu, UE wprowadzi opłaty od emisji gazów cieplarnianych ze wspomnianych sektorów w 2027 roku.

Celem CBAM jest bardziej restrykcyjna polityka klimatyczna względem państw spoza Unii Europejskiej. CBAM będzie stopniowo wprowadzany w latach 2026-2034, w miarę jak będą wycofywane bezpłatne uprawnienia do emisji w unijnym ETS i obejmie takie sektory jak żelazo, stal, cement, aluminium, nawozy, elektryczność i wodór. Importerzy tych towarów będą musieli zapłacić różnicę pomiędzy opłatą emisyjną w kraju produkcji, a ceną uprawnień do emisji w unijnym ETS. W maju 2023 roku nowe przepisy dotyczące mechanizmu dostosowania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂ (CBAM) zostały oficjalnie zatwierdzone i opublikowane, umożliwiając wprowadzenie okresu przejściowego od 1 października 2023 do 31 grudnia 2025 roku.

Im bliżej roku 2026, tym więcej mówi się o CBAM, w tym o potrzebie jego uproszczenia, konieczności wprowadzenia zmian lub odroczenia mechanizmu. Komisja Europejska opublikowała w dniu 26 lutego 2025 roku, w ramach tzw. pakietu Omnibus, projekt wniosku przewidującego uproszczenie mechanizmu CBAM, zwolnienie małych importerów oraz przesunięcie z 2026 na 2027 rok.

REFORMA UNIJNEGO SYSTEMU HANDLU UPRAWNIENIAMI DO EMISJI ETS

Po przyjęciu przez Parlament Europejski celu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych o co najmniej 55% w porównaniu do poziomu z 1990 roku oraz osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 roku, kluczowa będzie kolejna reforma systemu ETS, tj. handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych jako głównego narzędzia do redukcji unijnych emisji i rozszerzeniu go o nowe sektory m.in. budowlany i transportowy – tzw. dyrektywa ETS2. Unijny system handlu uprawnieniami do emisji określa górny limit emisji CO₂ 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 aby zapewnić równe warunki działania producentom z UE i z państw trzecich. Zapewne spowoduje to dalszy wzrost cen uprawnień do emisji CO₂. 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.

Bezpłatne uprawnienia dla przedsiębiorstw będą w latach 2026 - 2034 sukcesywnie wycofywane, przy jednoczesnym wprowadzaniu CBAM. Celem złagodzenia negatywnego wpływu reformy ETS 2 utworzono Społeczny Fundusz Klimatyczny jako źródło wsparcia dla najbardziej odczuwających skutki nowego systemu handlu emisjami. Całkowita suma środków dostępnych w ramach Funduszu, pochodząca ze sprzedaży uprawnień do emisji w ramach ETS 2 to 65 mld EUR. Ramy czasowe funkcjonowania Funduszu wyznaczono na lata 2026-2032.

FUNDUSZ SPRAWIEDLIWEJ TRANSFORMACJI

Fundusz Sprawiedliwej Transformacji jest instrumentem finansowym w ramach polityki spójności służącym zapewnieniu wsparcia obszarom borykającym się z poważnymi wyzwaniami społeczno-gospodarczymi wynikającymi z transformacji w dążeniu do osiągnięcia neutralności klimatycznej. Zgodnie z dokumentem, wsparciem w ramach Funduszu objęte zostaną regiony i sektory, których dotychczasowy rozwój oparty był głównie na wydobywaniu paliw kopalnych. Fundusz ten ułatwi wdrażanie Europejskiego Zielonego Ładu, którego celem jest osiągnięcie neutralności klimatycznej UE do 2050 r.

Całkowity budżet Funduszu na rzecz Sprawiedliwej Transformacji na lata 2021–2027 wynosi 17,5 mld EUR i zapewnia przede wszystkim dotacje. Kwota 7,5 mld EUR zostanie sfinansowana w wieloletnim okresie według ram finansowych określonych przez UE, a dodatkowo 10 mld EUR zostanie sfinansowane w ramach Next Generation EU, instrumentu uruchomionego przez Unię Europejską w odpowiedzi na szkody gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 (KPO).

ENERGETYCZNY PLAN UNII EUROPEJSKIEJ REPOWEREU

Komisja Europejska przedstawiła 18 maja 2022 roku plan RePowerEU, który ma być podstawą uniezależniania się Unii Europejskiej od surowców energetycznych z Rosji. Zastąpienie rosyjskich paliw kopalnych ma się odbywać na trzech poziomach: po stronie popytu poprzez oszczędzanie energii, po stronie podaży poprzez dywersyfikację importu oraz poprzez przyspieszenie przejścia na czystą energię. Potrzeba szybkiego odchodzenia od surowców z Rosji zakłada, że niektóre moce energetyczne oparte na węglu mogą być wykorzystywane dłużej, niż pierwotnie zakładano.



Bruksela określa plan RePowerEU jako przyspieszenie planu "Fit for 55%" stanowiącego część Europejskiego Zielonego Ładu, polegające między innymi na podwojeniu produkcji z fotowoltaiki poprzez stopniowe wprowadzenie obowiązku montowania paneli fotowoltaicznych na nowych budynkach publicznych i komercyjnych (od 2025 roku), a ostatecznie na nowych budynkach mieszkalnych (od 2029 roku). Bruksela proponuje też przyspieszenie procedur związanych z wydawaniem zezwoleń na budowę odnawialnych źródeł energii, zachęty VAT-owskie dla montowania energooszczędnych instalacji grzewczych. Komisja Europejska chce też przyspieszenia w sprawie paliwa wodorowego.

W grudniu 2022 roku Parlament Europejski i Rada Unii Europejskiej osiągnęli porozumienie w sprawie planu RePowerEU. Porozumienie to przewiduje włączenie celów planu RePowerEU do krajowych planów odbudowy i zwiększenia odporności, przygotowywanych przez państwa członkowskie UE w ramach Next Generation EU. W praktyce oznacza to, że państwa członkowskie UE ubiegające się o dodatkowe fundusze w ramach planu odbudowy i zwiększania odporności, będą zobligowane do uwzględniania w nich celów przewidzianych w planie RePowerEU. Zgodnie z rozporządzeniem RePowerEU weszło w życie w marcu 2023 roku. Plan REPowerEU jest finansowany kwotą 72 mld EUR w formie dotacji i 225 mld EUR w formie pożyczek.

POLITYKA ENERGETYCZNA POLSKI DO 2040 ROKU

Na szczęblu 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 ona na czterech filarach. Są to sprawiedliwa transformacja, zeroemisyjny system energetyczny, dobra jakość powietrza oraz suwerenność energetyczna, której szczególnym elementem jest uniezależnienie się krajowej gospodarki od importowanych paliw kopalnych z Federacji Rosyjskiej. Dokument ten stanowi wkład w realizację Porozumienia Paryskiego z 2015 roku, uwzględnia także wyzwania Europejskiego Zielonego Ładu o których mowa we wcześniejszych akapitach.

KRAJOWY PLAN W DZIEDZINIE ENERGII I KLIMATU DO 2030 ROKU

Trwają publiczne konsultacje w sprawie aktualizacji Krajowego Planu na rzecz Energii i Klimatu do 2030 wraz z prognozą oddziaływania na środowisko. To strategiczny dokument, który ma wyznaczyć cele rozwoju polskiej energetyki na kolejne dekady. Według Ministerstwa Klimatu i Środowiska wdrożenie tego planu przyniesie Polsce redukcję emisji gazów cieplarnianych o 50% do 2030 roku. To o 5 punktów procentowych mniej niż przyjęty unijny cel na poziomie 55%.

NADWYŻKA ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH

Istotnym problemem sektora stalowego o zasięgu globalnym jest nadwyżka zdolności produkcyjnych. Zjawisko to przekłada się na spadek cen stali, stanowiący szczególne wyzwanie dla krajów o wysokich wymogach środowiskowych i jakościowych, które tracą konkurencyjność i bez skutecznych instrumentów prawnych, chroniących rodzimych producentów, będą zmuszone dalej redukować produkcję stali. OECD prognozuje dalszy wzrost globalnej nadwyżki sektora stalowego do 721 mln ton w perspektywie 2027 roku. Oznacza to, że światowa nadwyżka będzie stanowiła 5-krotność unijnej produkcji. Dodatkowym problemem spowodowanym nałożeniem przez Stany Zjednoczone ceł na stal i aluminium jest możliwość przekierowania na rynek europejski towarów, które miały trafić do USA.

PLAN REARM EUROPE 2030

Unia Europejska intensyfikuje działania mające wzmocnić europejską obronność. W ramach planu ReArm Europe do 2030 roku ma zostać wydane 800 mld EUR. Zgodnie z zapowiedzią Ministerstwa Obrony Narodowej środki te zostaną przeznaczone na wsparcie przedsiębiorstw, które utrzymują gotowość produkcji na rzecz przemysłu obronnego.

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 2025 rok. Niemniej jednak Zarząd Spółki:

- w dniu 07.05.2025 roku raportem bieżącym nr 6/2025 przekazał do publicznej wiadomości wstępne jednostkowe dane o przychodach netto ze sprzedaży oraz o wynikach finansowych za I kwartał 2025 r.
- w dniu 13.05.2025 roku raportem bieżącym nr 7/2025 przekazał do publicznej wiadomości wstępne skonsolidowane dane o przychodach netto ze sprzedaży oraz o wynikach finansowych za I kwartał 2025 r.

Poniżej w tabeli zaprezentowano zestawienie osiągniętych w I kwartale 2025 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 6/2025 (jednostkowe)	Jednostkowe dane finansowe (zrealizowane)	Zmiana	Dane z raportu bieżącego nr 7/2025 (skonsolidowane)	Skonsolidowane dane finansowe (zrealizowane)	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	431.189	431.189	0%	444.254	444.254	0%
Zysk operacyjny	3.747	3.747	0%	3.413	3.413	0%
Wynik finansowy netto	-1.612	-1.612	0%	-1.941	-1.941	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 obszar całego kraju, a w jej skład wchodzi magazyn przeładunkowy w Sławkowie oraz oddziały handlowe zlokalizowane w Białymstoku, Gdańsku, Kielcach, Lublinie, Poznaniu, Szczecinie, 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.), centrum dystrybucyjno-logistycznego w Rzeszowie wraz z magazynem handlowym w Jaśle (należącymi do spółki zależnej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.) oraz zakładem produkcji prefebrykatów zbrojeniowych w Gliwicach i w Warszawie (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
łącznie		19.514.647	25.889.647	13.139.647

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.

Od daty publikacji poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie. Kadencja członków Zarządu upływa z dniem 31 grudnia 2028 roku. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia WZ Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2028 roku.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta jest pięcioosobowa:

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



Od daty publikacji poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie. Kadencja członków Rady Nadzorczej upływa z dniem 31 grudnia 2027 roku. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia WZ Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2027 roku.

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

Komitet Audytu

Komitetu Audytu, funkcjonujący w ramach Rady Nadzorczej Emitenta od 2013 roku liczy trzech członków::

- 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. 23.05.2025:

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	26,72%
2	Jacek Rożek	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,72%
3	Jerzy Wodarczyk	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,72%
4	Pozostali akcjonariusze	4.647.000	23,80%	4.647.000	19,84%
5	Bowim S.A. zakup w ramach operacji buy back*	2.470.588	12,66%	0	0,00%
Razem		19.514.647	100,00%	23.419.059	100,00%

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

Struktura akcjonariatu Bowim S.A. na dzień 31.03.2025:

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	26,72%
2	Jacek Rożek	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,72%
3	Jerzy Wodarczyk	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,72%
4	Pozostali akcjonariusze	4.647.000	23,80%	4.647.000	19,84%
5	Bowim S.A. zakup w ramach operacji buy back*	2.470.588	12,66%	0	0,00%
Razem		19.514.647	100,00%	23.419.059	100,00%

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

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	-	-	-



4.4. Historia Emitenta

W 1995 roku powstała firma **Bowim** jako spółka cywilna działająca w branży dystrybucji wyrobów stalowych.

W 2001 roku firma została przekształcona w **Spółkę Akcyjną**.

W 2005 roku powstała **Grupa Kapitałowa** (dalej: Grupa Kapitałowa, Grupa Emitenta, Grupa), 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 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.

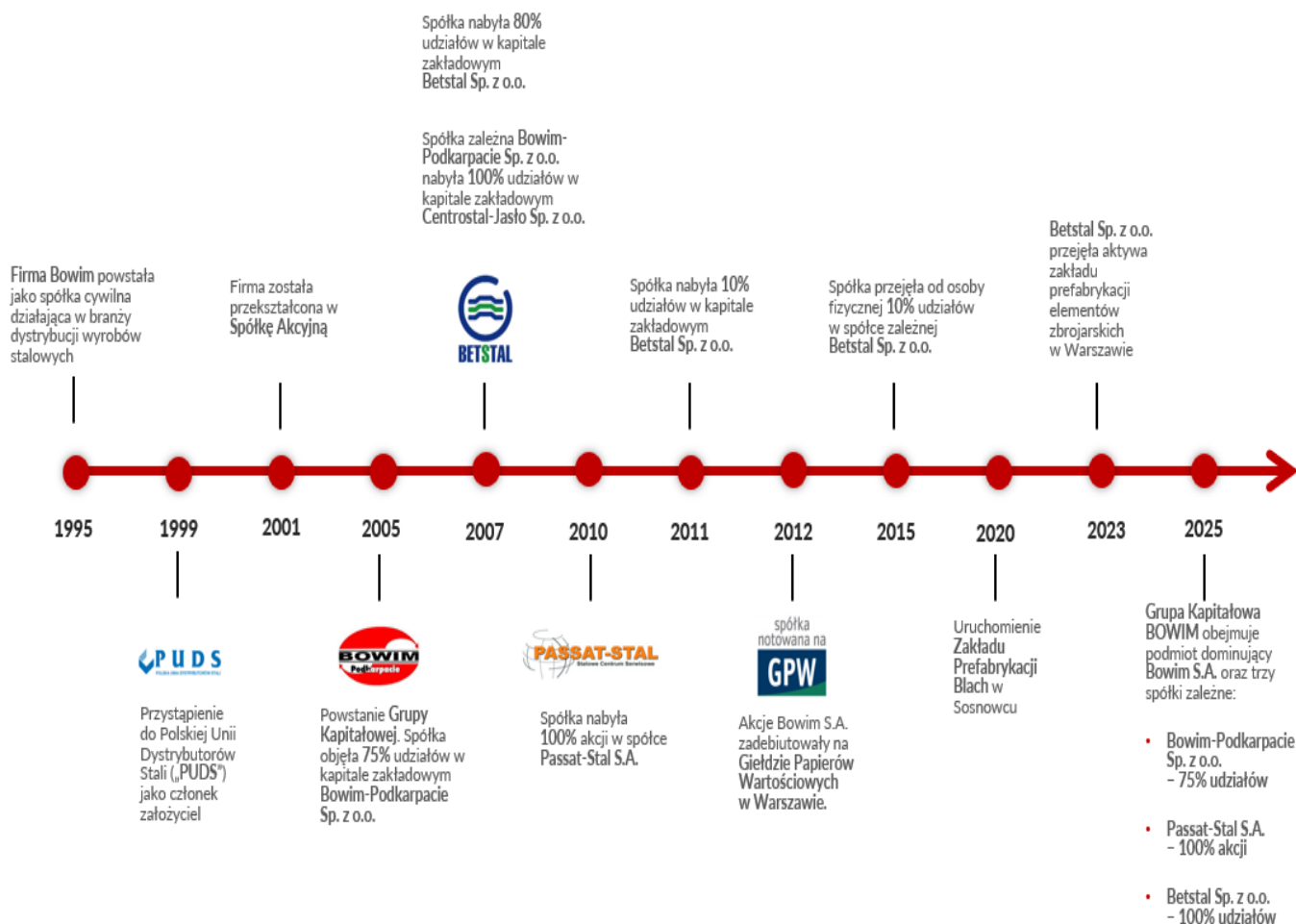
W 2015 roku Spółka przejęła od osoby fizycznej 10 udziałów w spółce zależnej Betstal Sp. z o.o. stanowiących 10% udziału w kapitale zakładowym Spółki Betstal Sp. z o.o. Tym samym objęła w Spółce 100% udziałów.

W 2020 roku Spółka w ramach realizacji strategii rozwoju, na bazie przejętych aktywów rozpoczęła nowy profil działalności – usługi serwisowe realizowane przez Zakład Prefabrykacji Blach w Sosnowcu.

W 2023 roku spółka Betstal Sp. z o.o. dokonała przejęcia aktywów zakładu prefabrykacji elementów zbrojarskich w Warszawie zwiększając tym samym swoje moce produkcyjne o ponad 40%, osiągając poziom 60,0 tys. Mg rocznie.

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.

HISTORIA EMITENTA



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

STRUKTURA I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Grupa Kapitałowa obejmuje jednostkę dominującą Bowim S.A. oraz trzy spółki zależne: Betstal Sp. z o.o., Passat-Stal S.A. oraz Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA



Emitent nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu.

CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH:

▪ 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.

▪ 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.

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

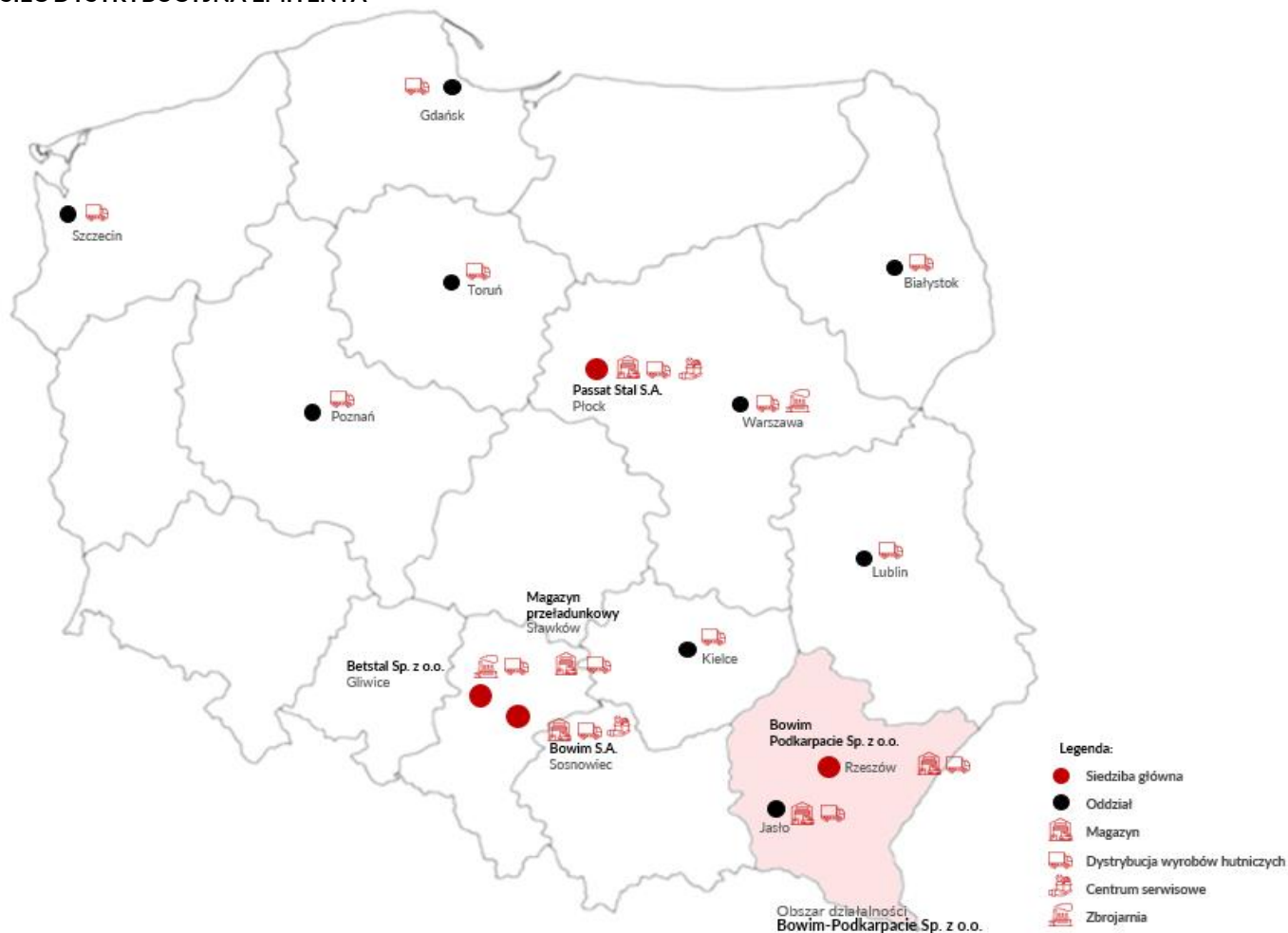
Podstawową działalnością Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. jest sprzedaż wyrobów hutniczych na lokalnym rynku podkarpackim. Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. oferuje w szerokim zakresie stale węglowe niestopowe i niskostopowe producentów krajowych i zagranicznych, w tym w szczególności blach, prętów, w tym zbrojeniowych,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

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, w skład której wchodzi również centrum dystrybucyjno-logistyczne (należące do spółki zależnej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o.), a także produkcja prefabrykatów zbrojeniowych (poprzez spółkę zależną Betstal Sp. z o.o.), cięcie wzdłużne i poprzeczne blach oraz produkcji 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 realizując swoją strategię rozwoju cyklicznie dołącza 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.

SIĘĆ 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, 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 Jasle (należących do spółki zależnej Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. oraz zakładem produkcji prefabrykatów zbrojeniowych w Gliwicach i w Warszawie (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 KWARTALE 2025 I 2024 ROKU

Wyszczególnienie	I kwartał 2025			I kwartał 2024		
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]
Blachy	172 135	40%	53 351	198 642	45%	51 085
Rury i profile	88 417	21%	26 087	93 015	21%	22 497
Pręty zbrojeniowe	56 386	13%	21 146	47 771	11%	16 687
Kształtowniki	50 694	12%	15 092	46 068	10%	13 280
Prefabrykaty zbrojeniowe	36 578	9%	12 149	33 331	8%	10 740
Pręty	19 728	5%	6 180	18 042	4%	5 215
Inne	1 754	0%	763	2 667	1%	1 001
RAZEM		100%	134 768		100%	120 505

W samej strukturze asortymentowej przychodów nie zaszły zmiany, które można by uznać za istotne. Od lat czołowe miejsca wśród sprzedawanych towarów stanowią blachy z 40% udziałem w przychodach IQ 2025 roku (wystąpił spadek udziału o 5 punktów procentowych w porównaniu do IQ 2024 roku) oraz rury i profile z 21% udziałem w IQ 2025 roku (ich udział procentowy w porównaniu do IQ 2024 roku nie zmienił się). Pozostałe asortymenty osiągnęły łącznie 39% udziału w przychodach IQ 2025 roku i 34% w przychodach IQ 2024 roku.

TABELA: STRUKTURA ASORTYMENTOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY EMITENTA W I KWARTALE 2025 I 2024 ROKU

Wyszczególnienie	I kwartał 2025			I kwartał 2024		
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [tys. t]
Blachy	176 398	40%	54 617	203 786	45%	52 365
Rury i profile	93 029	21%	27 317	96 304	21%	23 216
Pręty zbrojeniowe	58 900	14%	21 993	50 859	11%	17 727
Kształtowniki	51 694	12%	15 285	48 150	11%	13 800
Prefabrykaty zbrojeniowe	36 587	8%	12 149	33 334	7%	10 739
Pręty	20 708	5%	6 439	19 194	4%	5 505
Inne	1 465	0%	766	2 648	1%	1 069
RAZEM		100%	138 566		100%	124 421

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 40% udziałem w przychodach IQ 2025 roku (wystąpił spadek udziału o 5 punktów procentowych w porównaniu do IQ 2024 roku) oraz rury i profile z 21% udziałem w IQ 2025 roku (ich udział procentowy w porównaniu do IQ 2024 roku nie zmienił się). Pozostałe asortymenty osiągnęły łącznie 39% udziału w przychodach IQ 2025 roku i 34% w przychodach IQ 2024 roku.

TABELA: STRUKTURA BRANŻOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY EMITENTA W I KWARTALE 2025 I 2024 ROKU

Wyszczególnienie	I kwartał 2025		I kwartał 2024		Dynamika [%]
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	
Handel	93 751	22%	77 490	17%	21%
Konstrukcje stalowe	93 707	22%	115 037	26%	-19%
Przemysł budowlany	79 868	18%	71 566	16%	12%
Przemysł metalowy	73 106	17%	72 494	16%	1%
Przemysł maszynowy	41 972	10%	34 398	8%	22%
Inny	39 551	9%	39 700	9%	0%
Przemysł energetyczny	9 234	2%	35 062	8%	-74%
RAZEM	431 189	100%	445 747	100%	-3%

W IQ 2025 roku głównymi odbiorcami Spółki były podmioty z branży handlowej, a ich 22% udział w strukturze przychodów ze sprzedaży w porównaniu do IQ 2024 roku wzrósł o 5 punktów procentowych. Kolejne trzy miejsca pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży w IQ 2025 roku zajmowali odbiorcy z branży konstrukcji stalowych (22%), przemysłu budowlanego (18%) i przemysłu metalowego (17%).



TABELA: STRUKTURA BRANŻOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY EMITENTA W I KWARTALE 2025 I 2024 ROKU

Wyszczególnienie	I kwartał 2025		I kwartał 2024		Dynamika [%]
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	
Konstrukcje stalowe	97 045	22%	119 101	26%	-19%
Handel	88 329	20%	73 757	16%	20%
Przemysł budowlany	84 419	19%	74 343	16%	14%
Przemysł metalowy	74 840	17%	74 880	16%	0%
Przemysł maszynowy	45 972	10%	38 349	8%	20%
Inny	44 402	10%	45 273	10%	-2%
Przemysł energetyczny	9 247	2%	35 071	8%	-74%
RAZEM	444 254	100%	460 774	100%	-4%

W IQ 2025 roku głównymi odbiorcami Grupy Bowim były podmioty z branży konstrukcji stalowych, a ich 22% udział w strukturze przychodów ze sprzedaży w porównaniu do IQ 2024 roku zmniejszył się o 4 punkty procentowe. Kolejne trzy miejsca pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży Grupy w IQ 2025 roku zajmowali odbiorcy z branży handlowej (20%), budowlanej (19%) i metalowej (17%).

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 generowana jest na rynku krajowym. Przychody z tytułu sprzedaży eksportowej Emitenta w okresie IQ 2025 roku, stanowiły około 2% sprzedaży ogółem. W strukturze sprzedaży krajowej największy udział w okresie IQ 2025 roku miały województwa: mazowieckie (18%), śląskie (14%) oraz wielkopolskie (12%). Z kolei analizując łączny udział 10 największych odbiorców, rok do roku nie wystąpiły istotne zmiany w ich udziale w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży – w IQ 2025 roku udział ten wyniósł 13%, w porównaniu do 17% w IQ 2024. Ponadto żaden z odbiorców nie przekroczył poziomu 5%, co świadczy o dużej dywersyfikacji ryzyka i pełnej niezależności Emitenta od odbiorców.

Emitent, jako centrum zakupowe Grupy, dąży w swojej polityce do niezależności zakupowej, która pozwala na przemysłane funkcjonowanie, niezagrożone 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. Ponadto Spółka realizuje dostawy od kilkudziesięciu producentów krajowych i zagranicznych. Taki model pozwala Emitentowi na dokonywanie swobodnego wyboru najkorzystniejszych warunków dostaw poszczególnych wyrobów hutniczych. U 10 największych dostawców Emitent dokonał w IQ 2025 roku 67% zakupów, w IQ 2024 roku było to 63%. Udział żadnego z dostawców nie przekroczył poziomu 13% (w IQ 2024 roku poziom 11%).

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 IQ 2025 roku stanowił 44% zakupów Spółki (w IQ 2024 roku 56%) 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 „transzytowego” 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 (ograniczanie 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. 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.

5.2. 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 kwartału 2025 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.

UCHYLONA 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. nie należała do Grupy Kapitałowej BOWIM.

W ocenie Zarządu Emitenta i Zarządu Passat-Stal S.A. 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.

Otrzymana decyzja nie była ostateczna i przysługiwało od niej odwołanie do Ministra właściwego ds. Funduszy i Polityki Regionalnej, a następnie od decyzji Ministra właściwego ds. Funduszy i Polityki Regionalnej przysługiwało stronom postępowania prawo wniesienia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Passat-Stal S.A., uwzględniając rekomendację swojego pełnomocnika tj. adwokata Przemysława Wierzbickiego KKLW Wierzbicki i Wspólnicy sp.k. w dniu 26.03.2020 jako Skarżący odwołała się od decyzji PARP z dnia 25.02.2020 nr DK/20/2020, zaskarżając ww. decyzję w całości zarzucając jej 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 podzieliła pierwotne wnioski i poparła swoje stanowisko opinią przekazaną 28 kwietnia 2020 za pośrednictwem PARP do organu odwoławczego tj. Ministra ds. Funduszy i Polityki Regionalnej.

W dniu 23.06.2023 r. Passat-Stal S.A. uzyskała od pełnomocnika spółki informację o wydaniu w dniu 14.06.2023 r. przez Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej decyzji oddalającej wniesione przez Passat-Stal S.A. odwołanie od decyzji z 25 lutego 2020 r., nr DK/20/2020, wydanej przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w toku postępowania w przedmiocie zwrotu środków pochodzących z Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00. Raport bieżący nr 13/2023 z dnia 23.06.2023 r. W ww. decyzji PARP, działając jako Instytucja Wdrażająca, określiła do zwrotu przez Passat-Stal S.A. kwotę 8.118.868,80 zł wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Passat-Stal S.A. do dnia dokonania zwrotu, tj. od kwoty 2.522.073,84 zł od dnia 20 listopada 2009 r. do dnia dokonania zwrotu, zaś od kwot 4.757.275,72 zł i 839.519,24 zł - od dnia 19 maja 2010 r. do dnia dokonania zwrotu. Powyższa kwestionowana kwota odpowiada 45,92 % kwoty wypłaconej Passat-Stal S.A. ze środków dotacji rozwojowej. Decyzja wydana została w związku ze stwierdzeniem przez ww. organ nieprawidłowości w realizacji projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości”.

W wyniku oddalenia odwołania Passat-Stal S.A. od ww. decyzji przez Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej, decyzja Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości została utrzymana w całości. Decyzja jest wykonalna, jednak wykonalność decyzji może być



wstrzymana. Od decyzji przysługuje skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, która wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności decyzji została wniesiona w dniu 07.07.2023 r. W dniu 15.09.2023 Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie podjął decyzję o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji oraz poprzedzającej ją decyzji z dnia 25.02.2020 nr DK/20/2020 do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sporu. Organ nie zaskarżył postanowienia Sądu w przedmiocie wstrzymania decyzji. Termin rozprawy przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym został wyznaczony na dzień 17 kwietnia 2024r., na której odroczono datę ogłoszenia wyroku do dnia 26 kwietnia 2024 r. gdzie niezależnie od jego wyroku wykonalność decyzji pozostaje wstrzymana do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sporu.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił w całości skargę Passat-Stal S.A. na decyzję Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej w przedmiocie zwrotu środków pochodzących z Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00 projektu pn. Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości, i wydał wyrok, w którym uchylił decyzje zarówno Organu II instancji, jak i PARP, a także umorzył postępowanie administracyjne oraz zasądził od Organu II instancji na rzecz Passat-Stal zwrot kosztów postępowania sądowego. Od ww. wyroku przysługuje skarga do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Z daleko posuniętej ostrożności, w celu uniknięcia potencjalnych przyszłych wątpliwości oraz dla całkowitej jasności i precyzji prawnej spółka zależna Passat-Stal S.A. poprzez swojego pełnomocnika w dniu 5 sierpnia 2024 r. złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę kasacyjną, zaś w dniu 27 grudnia 2024 roku wpłynął do niej odpis wniesionej przez Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej skargi kasacyjnej od wyroku z dnia 26 kwietnia 2024 roku.

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

5.3. Informacje o zawartych umowach

W pierwszym kwartale 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie zawarto żadnych innych istotnych umów (za wyjątkiem kredytowych, opisanych w pkt. 5.5 *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.

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

W pierwszym kwartale 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Więcej informacji dot. transakcji zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej zawierają Noty 20 „*Transakcje z podmiotami powiązanymi*” Jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2025 roku i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2025 roku.

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

W pierwszym kwartale 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu poza opisanymi poniżej Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zaciągnęły ani nie wypowiedziały żadnych umów dotyczących 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 Bowim S.A.

W dniu 06.02.2025 r. Spółka zawarła Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Raport bieżący nr 2/2025 z dnia 10.02.2025 r.) Aneks do Umowy o wielocelowy limit kredytowy (umbrella) z Bowim S.A. oraz spółkami zależnymi Passat-Stal S.A., Betstal Sp. z o.o. i Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. wydłużający okres dostępności limitu do dnia 30.01.2027 r. W okresie dostępności każdy kredytobiorca może wykorzystać dostępny limit w następujący sposób: Bowim S.A. do kwoty 81.000.000 PLN, Passat-Stal S.A. do kwoty 3.500.000 PLN, Betstal Sp. z o.o. do kwoty 200.000 PLN, Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. do kwoty 10.000.000 PLN.

5.6. Informacje o udzielonych w danym okresie sprawozdawczym pożyczkach

W pierwszym kwartale 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły 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.

5.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym okresie sprawozdawczym poręczeniach i gwarancjach

W celu zabezpieczenia transakcji sprzedaży Bowim S.A. wymaga w uzasadnionych przypadkach od swoich kontrahentów poręczenia transakcji przez inne podmioty lub gwarancji bankowych. W pierwszym kwartale 2025 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka otrzymała poręczenia i gwarancje w łącznej kwocie 8,3 mln PLN.



W pierwszym kwartale 2025 roku i do dnia publikacji niniejszego Raportu, pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej Bowim poza opisanymi w niniejszym raporcie nie otrzymały oraz nie udzieliły żadnych nowych gwarancji i poręczeń, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki, bądź Grupy Kapitałowej oraz stanowiłyby pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych Bowim S.A.

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

