



Data publikacji raportu: 26 listopada 2020 roku

OKRESOWY RAPORT ZA III KWARTAŁY 2020 ROKU

ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.09.2020

Spis treści

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	3
2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	4
3. Omówienie sytuacji finansowej Grupy i Emitenta	5
3.1. Przychody.....	5
3.2. Koszty	7
3.3. Wyniki.....	8
3.4. Bilans	10
3.5. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Emitenta	11
3.6. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	14
3.7. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta, Grupy Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności	14
3.8. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie	18
4. Podstawowe informacje o Emitencie.....	19
4.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	19
4.2. Akcjonariat	20
4.3. Historia Emitenta.....	21
4.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami	22
4.5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	23
4.6. Informacje o rynkach zbytu i zaopatrzenia	25
5. Informacje dodatkowe.....	26
5.1. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	26
5.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	26
5.3. Informacje o zawartych umowach	27
5.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	27
5.5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	27
5.6. Informacje o udzielonych w danym okresie sprawozdawczym pożyczkach	27
5.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym okresie sprawozdawczym poręczeniach i gwarancjach.....	28

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane rachunku zysków i strat	od 01.01.2020	od 01.01.2019	dynamika	od 01.01.2020	od 01.01.2019	dynamika
	do 30.09.2020	do 30.09.2019		do 30.09.2020	do 30.09.2019	
	tys. PLN	tys. PLN		tys. EUR	tys. EUR	
Przychody z działalności operacyjnej	915 412	1 080 597	-15,3%	206 081	250 800	-17,8%
Przychody netto ze sprzedaży	913 718	1 077 381	-15,2%	205 698	250 054	-17,7%
Zysk (strata) na sprzedaży	11 742	5 189	126,3%	2 643	1 204	119,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 643	7 707	64,1%	2 846	1 789	59,1%
Zysk (strata) brutto	5 071	-3 487	245,4%	1 142	-809	241,1%
Zysk (strata) netto	4 046	-2 927	238,2%	911	-679	234,1%
EBITDA	14 631	9 288	57,5%	3 294	2 156	52,8%
Amortyzacja	1 988	1 582	25,7%	447	367	21,9%

Wybrane dane bilansowe	30.09.2020	31.12.2019	dynamika	30.09.2020	31.12.2019	dynamika
	tys. PLN	tys. PLN		tys. EUR	tys. EUR	
Aktywa trwałe	162 013	161 648	0,2%	35 790	37 959	-5,7%
Aktywa obrotowe	246 163	234 613	4,9%	54 379	55 093	-1,3%
Aktywa razem	408 176	396 261	3,0%	90 169	93 052	-3,1%
Należności długoterminowe	0	0	-	0	0	-
Należności krótkoterminowe	113 261	107 992	4,9%	25 020	25 359	-1,3%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 746	3 021	752,3%	5 688	709	701,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	170 522	170 630	-0,1%	37 669	40 068	-6,0%
Zobowiązania długoterminowe	114 780	103 954	10,4%	25 356	24 411	3,9%
Zobowiązania i rezerwy razem	285 302	274 583	3,9%	63 025	64 479	-2,3%
Kapitał własny	122 873	121 678	1,0%	27 143	28 573	-5,0%

Wybrane dane rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2020	od 01.01.2019	dynamika	od 01.01.2020	od 01.01.2019	dynamika
	do 30.09.2020	do 30.09.2019		do 30.09.2020	do 30.09.2019	
	tys. PLN	tys. PLN		tys. EUR	tys. EUR	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	27 861	-11 362	-345,2%	6 272	-2 637	-337,8%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 866	-5 314	-64,9%	-420	-1 233	-65,9%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 269	19 659	-116,6%	-736	4 563	-116,1%
Przepływy pieniężne netto razem	22 726	2 983	661,8%	5 116	692	638,9%
Środki pieniężne na początek okresu	3 021	1 336	126,1%	680	310	119,3%
Środki pieniężne na koniec okresu	25 746	4 319	496,1%	5 796	1 002	478,2%

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 30.09.2020 wynosił 1 EUR – 4,5268 PLN
 - kurs na dzień 31.12.2019 wynosił 1 EUR – 4,2585 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 01.01.2020 – 30.09.2020 wynosił 1 EUR – 4,4420 PLN
 - kurs średni w okresie 01.01.2019 – 30.09.2019 wynosił 1 EUR – 4,3086 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 01.01.2020	od 01.01.2019	dynamika	od 01.01.2020	od 01.01.2019	dynamika
	do 30.09.2020	do 30.09.2019		do 30.09.2020	do 30.09.2019	
	tys. PLN	tys. PLN		tys. EUR	tys. EUR	
Przychody z działalności operacyjnej	876 134	1 026 597	-14,7%	197 239	238 267	-17,2%
Przychody netto ze sprzedaży	872 919	1 022 437	-14,6%	196 513	237 302	-17,2%
Zysk (strata) na sprzedaży	12 503	6 727	85,9%	2 815	1 561	80,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 560	10 192	42,9%	3 278	2 366	38,6%
Zysk (strata) brutto	6 331	-1 781	455,5%	1 425	-413	444,8%
Zysk (strata) netto	5 127	-1 564	427,8%	1 154	-363	418,0%
EBITDA	18 798	14 018	34,1%	4 232	3 253	30,1%
Amortyzacja	4 239	3 826	10,8%	954	888	7,5%

Wybrane dane bilansowe	30.09.2020	31.12.2019	dynamika	30.09.2020	31.12.2019	dynamika
	tys. PLN	tys. PLN		tys. EUR	tys. EUR	
Aktywa trwałe	161 588	163 262	-1,0%	35 696	38 338	-6,9%
Aktywa obrotowe	265 505	250 611	5,9%	58 652	58 850	-0,3%
Aktywa razem	427 094	413 873	3,2%	94 348	97 188	-2,9%
Należności długoterminowe	0	0	-	0	0	-
Należności krótkoterminowe	118 657	114 738	3,4%	26 212	26 943	-2,7%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 965	3 585	680,0%	6 178	842	633,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	183 286	179 597	2,1%	40 490	42 174	-4,0%
Zobowiązania długoterminowe	136 699	129 451	5,6%	30 198	30 398	-0,7%
Zobowiązania i rezerwy razem	319 985	309 048	3,5%	70 687	72 572	-2,6%
Kapitał własny	107 109	104 825	2,2%	23 661	24 615	-3,9%

Wybrane dane rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2020	od 01.01.2019	dynamika	od 01.01.2020	od 01.01.2019	dynamika
	do 30.09.2020	do 30.09.2019		do 30.09.2020	do 30.09.2019	
	tys. PLN	tys. PLN		tys. EUR	tys. EUR	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	31 944	-8 298	-485,0%	7 191	-1 926	-473,4%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 978	-5 406	-63,4%	-445	-1 255	-64,5%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 586	18 021	-131,0%	-1 258	4 183	-130,1%
Przepływy pieniężne netto razem	24 380	4 317	464,7%	5 488	1 002	447,8%
Środki pieniężne na początek okresu	3 585	1 541	132,7%	807	358	125,7%
Środki pieniężne na koniec okresu	27 965	5 858	377,4%	6 296	1 360	363,1%

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:

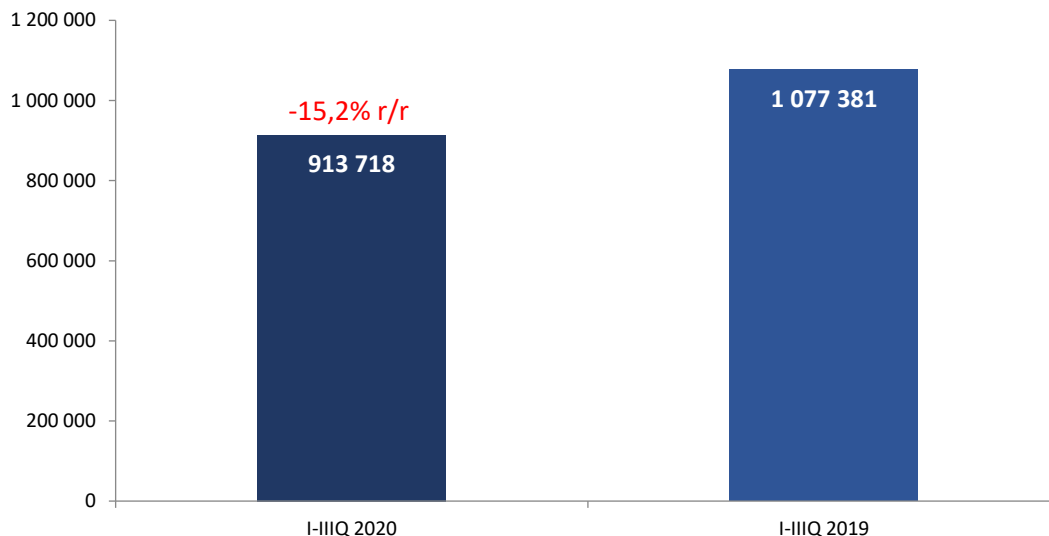
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - kurs na dzień 30.09.2020 wynosił 1 EUR – 4,5268 PLN
 - kurs na dzień 31.12.2019 wynosił 1 EUR – 4,2585 PLN
- poszczególne pozycje 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 01.01.2020 – 30.09.2020 wynosił 1 EUR – 4,4420 PLN
 - kurs średni w okresie 01.01.2019 – 30.09.2019 wynosił 1 EUR – 4,3086 PLN

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

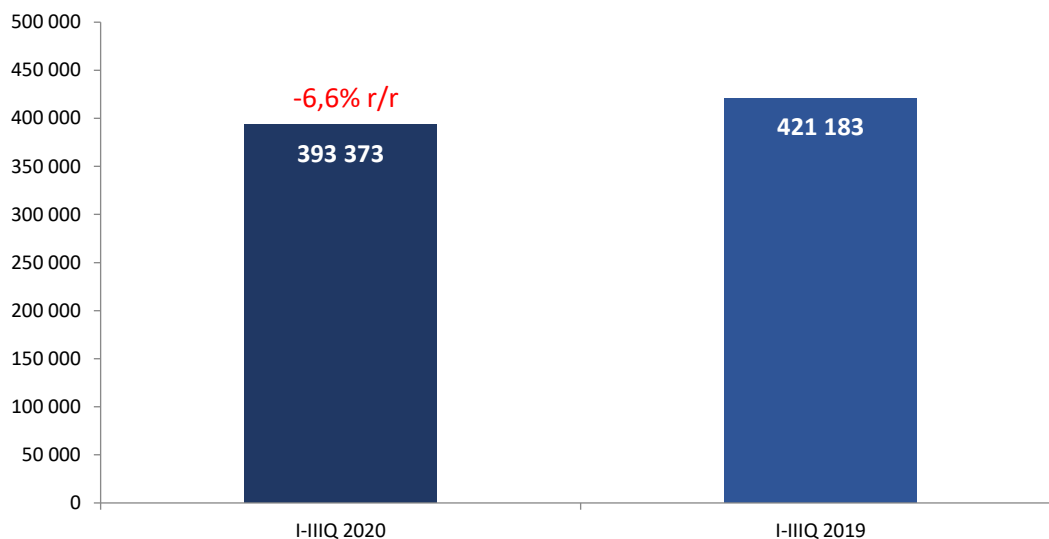
3. Omówienie sytuacji finansowej Grupy i Emitenta

3.1. Przychody

WYKRES: JEDNOSTKOWE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2020 I 2019 ROKU (DANE W TYS. PLN)



WYKRES: SPRZEDAŻ PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2020 I 2019 ROKU (DANE W TONACH)



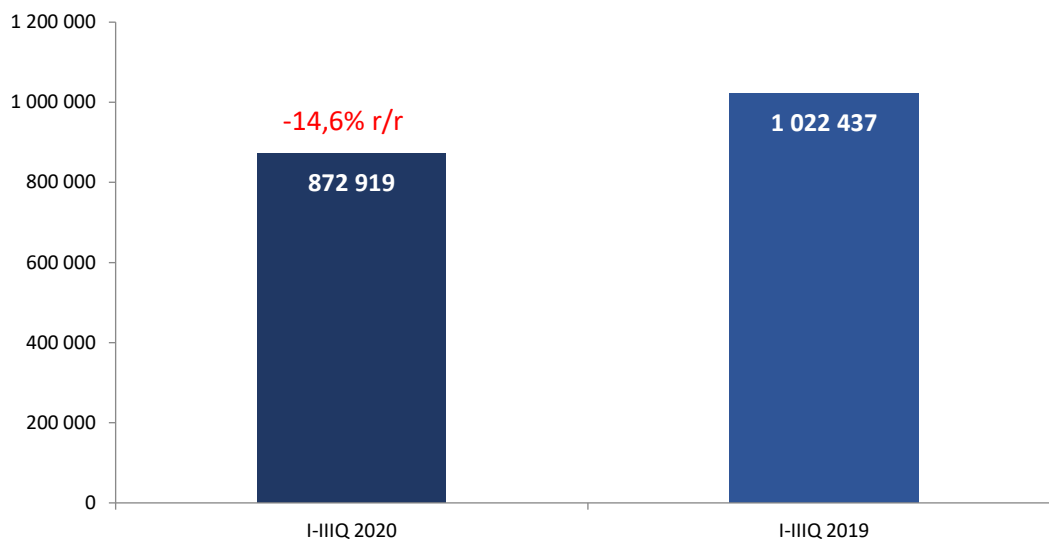
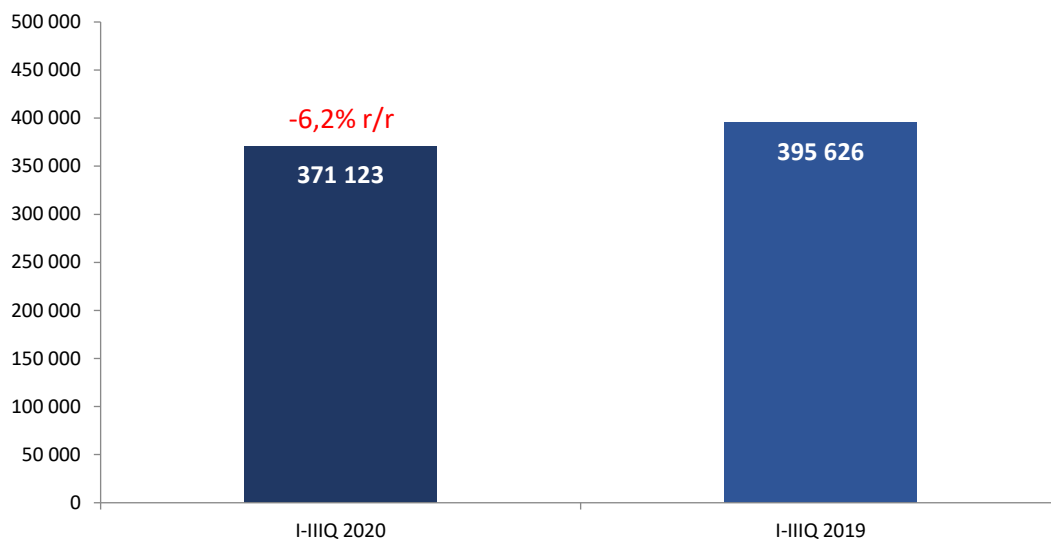
Jednostkowe przychody ze sprzedaży w trzech kwartałach 2020 r. wyniosły 913.718 tys. PLN w porównaniu do 1.077.381 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to, że przychody netto ze sprzedaży były w okresie trzech kwartałów 2020 r. niższe o 15,2% w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. Na ten spadek miały wpływ zmiany następujących pozycji przychodów ze sprzedaży:

- produktów z 76.480 tys. PLN w okresie I-IX 2019 r. do 89.927 tys. PLN w okresie I-IX 2020 r., co stanowi wzrost o 17,6%,
- towarów i materiałów z 999.067 tys. PLN w okresie I-IX 2019 r. do 822.182 tys. w okres I-IX 2020 r., co stanowi spadek o 17,7%,
- usług z 1.834 tys. PLN w okresie I-IX 2019 r. do 1.609 tys. PLN w okresie I-IX 2020 r., co stanowi spadek o 12,3%.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie I-IX 2020 r. wyniosły 1.694 tys. PLN w porównaniu do 702 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 141,4%.

W ujęciu jednostkowym przychody z działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2020 roku wyniosły 915.412 tys. PLN, w stosunku do 1.080.597 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2019 roku, co oznacza spadek na poziomie 15,3% w ujęciu rocznym.

Przychody finansowe wzrosły z poziomu 3.502 tys. PLN w okresie trzech kwartałów 2019 roku do poziomu 5.715 tys. PLN w okresie trzech kwartałów 2020 roku, tj. o 63,2%, co było w głównej mierze wynikiem naliczonych odsetek od wyroku sądowego (zmiana o 1,1 mln PLN) oraz wyceny kontraktów walutowych (zmiana o 0,4 mln PLN).

WYKRES: SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2020 I 2019 R. (DANE W TYS. PLN)**WYKRES: SKONSOLIDOWANA SPRZEDAŻ PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2020 I 2019 R. (DANE W TONACH)**

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w trzech kwartałach 2020 r. wyniosły 872.919 tys. PLN w porównaniu do 1.022.437 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to, że skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży były w okresie trzech kwartałów 2020 r. niższe o 14,6% w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. Na ten spadek miały wpływ zmiany następujących pozycji przychodów ze sprzedaży:

- produktów z 200.653 tys. PLN w okresie I-IX 2019 r. do 196.068 tys. PLN w okresie I-IX 2020 r., co stanowi spadek o 2,3%,
- towarów i materiałów z 819.835 tys. PLN w okresie I-IX 2019 r. do 675.193 tys. PLN w okresie I-IX 2020 r., co stanowi spadek o 17,6%,
- usług z 1.950 tys. PLN w okresie I-IX 2019 r. do 1.658 tys. PLN w okresie I-IX 2020 r., co stanowi spadek o 15,0%.

Pozostałe skonsolidowane przychody operacyjne w okresie I-IX 2020 r. wyniosły 3.215 tys. PLN w porównaniu do 1.645 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 95,4%.

W ujęciu skonsolidowanym przychody z działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2020 roku wyniosły 876.134 tys. PLN, w stosunku do 1.026.597 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2019 roku, co oznacza spadek na poziomie 14,7% w ujęciu rocznym.

Skonsolidowane przychody finansowe kształtowały się podobnie, jak w przypadku danych jednostkowych, gdyż czynniki je determinujące były identyczne – rok do roku nastąpił ich wzrost z 3.363 tys. PLN w okresie trzech kwartałów 2019 r. do 5.597 tys. PLN w okresie trzech kwartałów 2020 r.

Spadek przychodów zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym związany był głównie z wpływem pandemii COVID-19 na rynek na którym działa Emitent – wpływ ten skutkował nie tylko obniżeniem się popytu na wyroby Grupy Emitenta ale również spadkiem cen wyrobów stalowych. Wystąpienie tych dwóch czynników jednocześnie przełożyło się na spadek przychodów w okresie trzech kwartałów 2020 roku o 15,2% w ujęciu jednostkowym i o 14,6% w ujęciu skonsolidowanym.

Dzięki dużej elastyczności, dywersyfikacji działalności i rozproszeniu odbiorców, Grupie Bowim udało się zminimalizować wpływ negatywnych zmian, które nastąpiły w otoczeniu rynkowym, zwłaszcza w okresie drugiego kwartału 2020 r. Działania te

przyczyniły się do minimalizacji spadku przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu marży na sprzedaży, co przyniosło pozytywne efekty w wynikach za trzy kwartały 2020 r.

3.2. Koszty

W związku z niższymi w trzech kwartałach 2020 roku przychodami ze sprzedaży odnotowano również spadek kosztów działalności operacyjnej Bowim S.A. o 15,9% (z poziomu 1.072.890 tys. PLN w okresie I-IX 2019 roku do 902.769 tys. PLN w okresie I-IX 2020 roku) oraz o 15,2% w przypadku Grupy Kapitałowej (z poziomu 1.016.405 tys. PLN w okresie I-IX 2019 roku do 861.574 tys. PLN w okresie I-IX 2020 roku). Na spadek ten miały wpływ głównie zmiany następujących pozycji kosztów, odpowiednio w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym:

- wartość sprzedanych towarów i materiałów - spadek o 18,9% i 18,3%,
- zużycie materiałów i energii – wzrost o 20,0% i spadek o 5,0%,
- usługi obce – spadek o 10,9% i 10,9%.

Spadek kosztów działalności operacyjnej (o 15,9%) był wyższy niż spadek przychodów z działalności operacyjnej (o 15,3%) w ujęciu jednostkowym oraz odpowiednio o 15,2% i o 14,7% w ujęciu skonsolidowanym.

Spółka zgodnie ze złożonym wnioskiem otrzymała w okresie 3 miesięcy (czerwiec-sierpień) 2020 roku ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników. Jednocześnie Spółka w tym czasie obniżyła wymiar czasu pracy do 80%.

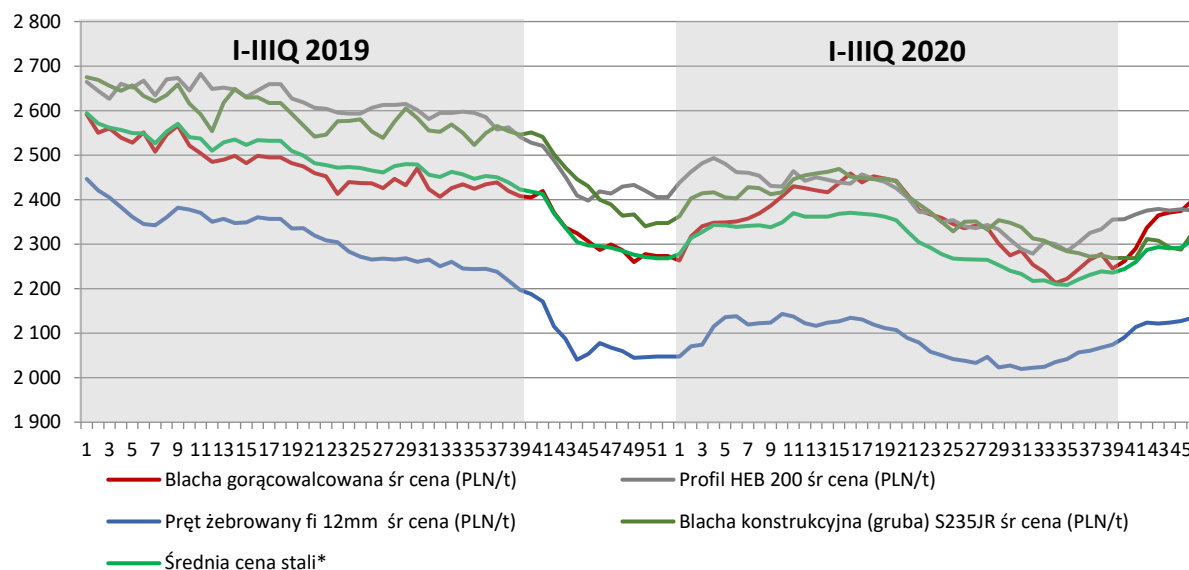
Dla światowego rynku stali trzy kwartały 2020 roku upłynęły pod znakiem rozwijającej się pandemii COVID-19 i jej wpływu na gospodarkę. Trudności, które ujawniły się w pierwszym kwartale pogłębiły się w okresie drugiego kwartału, w trzecim kwartale nastąpiła pewna stabilizacja, jednak po jego zakończeniu kryzys pandemiczny zaczął się znowu rozwijać. Wyniki operacyjne zostały przyćmione rozprzestrzenieniem się koronawirusa. Zarządy przedsiębiorstw główną uwagę poświęciły ochronie zdrowia pracowników i klientów, a w dalszej kolejności zabezpieczeniu przedsiębiorstw i ich dostosowaniu do funkcjonowania w nowej, bezprecedensowej rzeczywistości. Funkcjonowanie przy licznych ograniczeniach społecznych i gospodarczych przyczyniło się do spadku popytu, co z kolei wymusiło konieczność redukcji kosztów operacyjnych i kapitałowych w celu dostosowania się do zaistniałych zmian.

Według szacunków worldsteel - po trzech kwartałach 2020 roku Wspólnota Europejska wytworzyła o 17,9% ton stali surowej mniej niż przed rokiem. W dalszym ciągu prawie wszystkie europejskie kraje borykają się ze spadkami produkcji w ujęciu rok do roku. Produkcja stali surowej w Polsce po trzech kwartałach 2020 roku wyniosła 5,7 mln ton. Oznacza to spadek o 17,0% rok do roku.

Innym czynnikiem wpływającym na sytuację w polskim hutnictwie był i jest w dalszym ciągu niekorzystny polski mikś energetyczny, który jest oparty głównie na węglu, co w połączeniu z polityką energetyczną Unii Europejskiej wpływa na wysokie ceny energii w Polsce. W efekcie ceny hurtowe energii w Polsce są coraz mniej konkurencyjne wobec cen w innych krajach, np. są o 19% wyższe niż w Niemczech i o 20% wyższe niż w Czechach.

W pierwszym kwartale 2020 roku nastąpiło wyhamowanie i lekkie odbicie trwającego w zasadzie nieprzerwanie od czwartego kwartału 2018 roku spadku cen stali. Jednak po stabilizacji w kwietniu od maja postępował dalszy spadek cen. W ostatnich tygodniach obserwujemy powrót do tendencji wzrostowej cen stali. Zmianę rynkowych cen stali odzwierciedla wykres poniżej.

WYKRES: ŚREDNIE CENY WYROBÓW HUTNICZYCH NA POLSKIM RYNKU W OKRESIE 01.01.2019-13.11.2020



**) uśredniona wartość cen: blachy gorącowa, profilu HEB 200, pręta żebrowanego fi 12, blachy konstrukcyjnej (grubej)*
Źródło: opracowanie własne na podstawie www.puds.pl

Duży wpływ na ceny stali miał spadek produkcji przemysłu motoryzacyjnego, związany ze spadkiem popytu na nowe samochody głównie w efekcie COVID-19. W obliczu spadku, zwykle dużego zapotrzebowania ze strony motoryzacji, europejskie huty

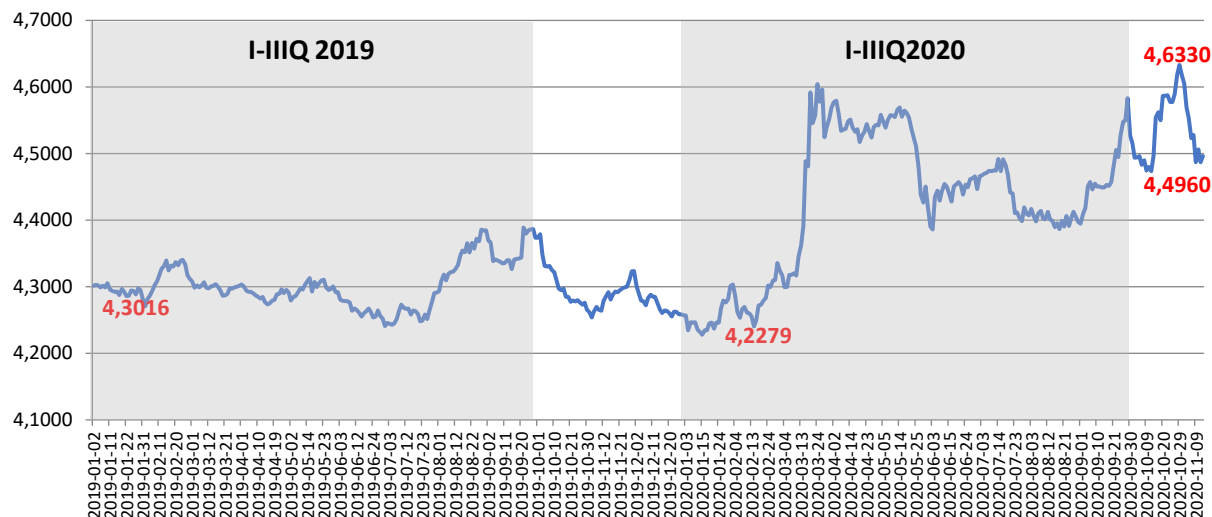
szukały zbytu w innych sektorach gospodarki, konkurując ze sobą w walce o odbiorców szczególnie na rodzimych rynkach, co utrzymywało ceny na niskich poziomach. Produkcja samochodów osobowych w Polsce po 9 miesiącach 2020 roku spadła o 40%. Według niektórych prognoz sektor motoryzacyjny całkowicie wyjdzie z kryzysu dopiero w pierwszym kwartale 2023 roku.

W Polsce sytuacja popytowa była nieco lepsza, niemniej obserwowanym problemem był brak spodziewanych inwestycji firm prywatnych. Od marca 2020 roku polska gospodarka zaczęła tracić impet z uwagi na rozpoczęcie jej "zamrażania". Na koniec miesiąca widoczne już było załamanie w handlu i branży odzieżowej. Marzec był pierwszym miesiącem, w którym zaczęły wszystkie dotykać wprowadzone obostrzenia i ograniczenia. Wtedy stało się jasne, że dotychczasowe prognozy ekonomiczne staną się nieaktualne. Według wcześniejszych prognoz Ministerstwa Finansów wzrost gospodarczy w tym roku miał wynieść 3,7%. Jednak według najnowszych szacunków Banku Światowego nasza gospodarka ma się skurczyć o 3,9%. Jeśli w wyniku drugiej fali epidemii dojdzie do kolejnego lockdownu, spadek PKB może być większy.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie I-IX 2020 r. wyniosły 793 tys. PLN w porównaniu do 698 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 13,6%. Natomiast w Grupie Kapitałowej wzrost wartości pozostałych kosztów operacyjnych wyniósł 66,8% z poziomu 694 tys. PLN w okresie I-IX 2019 r. do poziomu 1.158 tys. PLN w okresie I-IX 2020 roku.

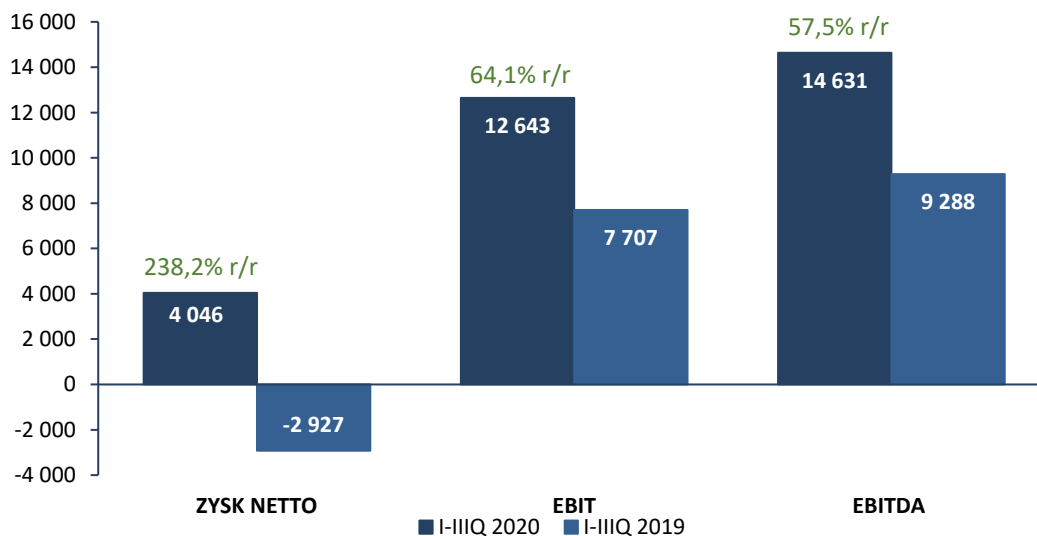
Koszty finansowe spadły z poziomu 14.695 tys. PLN w okresie trzech kwartałów 2019 roku do poziomu 13.287 tys. PLN w okresie trzech kwartałów 2020 roku, tj. o 9,6%, głównie w wyniku niższych odsetek płaconych od finansowania obcego (zmiana o 1,8 mln PLN). W Grupie Bowim spadek ten wyniósł 9,8% z poziomu 15.336 tys. PLN w okresie trzech kwartałów 2019 roku do poziomu 13.826 tys. PLN w okresie trzech kwartałów 2020 roku. Zmienność kursu EUR/PLN przedstawiono na wykresie poniżej.

WYKRES: ŚREDNIE KURSY NBP EUR/PLN W OKRESIE 01.01.2019-13.11.2020



3.3. Wyniki

WYKRES: JEDNOSTKOWY ZYSK NETTO, EBIT ORAZ EBITDA NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2020 I 2019 ROKU (TYS. PLN)



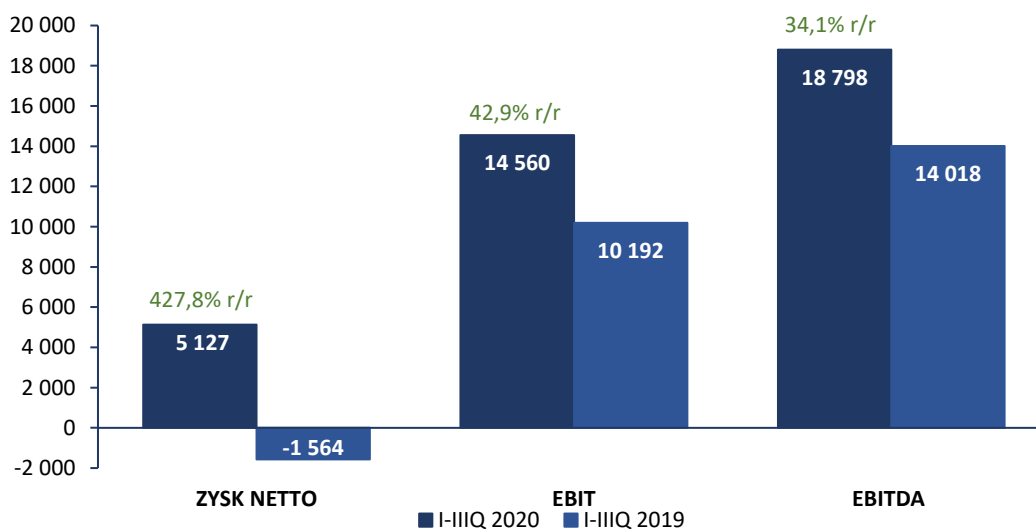
W okresie I-IIIQ 2020 roku EBIT Emitenta wyniósł 12.643 tys. PLN, co oznacza wzrost o 64,1% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku (7.707 tys. PLN). Z kolei zysk netto wypracowany w okresie I-IIIQ 2020 wyniósł 4.046 tys. PLN i był wyższy o 238,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku (-2.927 tys. PLN).

Wskaźniki rentowności	III Kwartały 2020	III Kwartały 2019
Rentowność działalności operacyjnej (marża EBIT)	1,4%	0,7%
Rentowność działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (marża EBITDA)	1,6%	0,9%
Rentowność netto	0,4%	-0,3%
ROA	1,0%	-0,7%
ROE	3,3%	-2,5%

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 NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2020 I 2019 ROKU (TYS. PLN)



W okresie I-IIIQ 2020 roku EBIT Grupy Emitenta wyniósł 14.560 tys. PLN, co oznacza wzrost o 42,9% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku (10.192 tys. PLN). Z kolei skonsolidowany zysk netto wypracowany w okresie I-IIIQ 2020 wyniósł 5.127 tys. PLN i był wyższy o 427,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku (-1.564 tys. PLN).

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej	III Kwartały 2020	III Kwartały 2019
Rentowność działalności operacyjnej (marża EBIT)	1,7%	1,0%
Rentowność działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (marża EBITDA)	2,2%	1,4%
Rentowność netto	0,6%	-0,2%
ROA	1,2%	-0,4%
ROE	4,8%	-1,5%

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

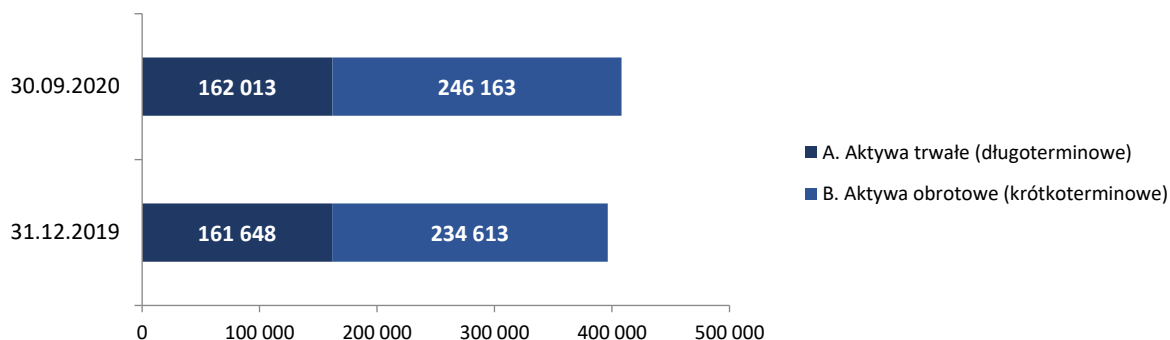
W pierwszym kwartale 2020 roku na rynku dominowała strona popytowa. Dystrybutorzy i klienci nie byli pewni przyszłości, dlatego robili zapasy w obawie przed pogłębianiem rozprzestrzeniającej się pandemii COVID-19, trudnościami w transporcie oraz terminowością dostaw. Kwartał ten pokazał jak bardzo nieprzewidywalny może być rynek. Wzmożony ruch w zamówieniach, a także wysokie obłożenie u przetwórców pozytywnie wpływały na wyniki wielu przedsiębiorstw. Drugi kwartał 2020 roku i globalny lockdown okazały się trudnym czasem dla przemysłu stalowego. Pandemia COVID-19 zmusiła wiele firm do ograniczania działalności i dostosowania się do spadającego popytu. Trzeci kwartał był okresem pewnej stabilizacji (szczególnie w okresie lipiec-sierpień), jednak po jego zakończeniu pandemia znowu zaczęła dynamicznie się rozwinąć.

Dobre wyniki Emitenta są rezultatem przemyślanej i konsekwentnie realizowanej strategii zakupowo sprzedażowej, utrzymaniem udziałów w rynku, a tym samym właściwego wykorzystania dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej, co pozwoliło na realizację pozytywnych marż.

3.4. Bilans

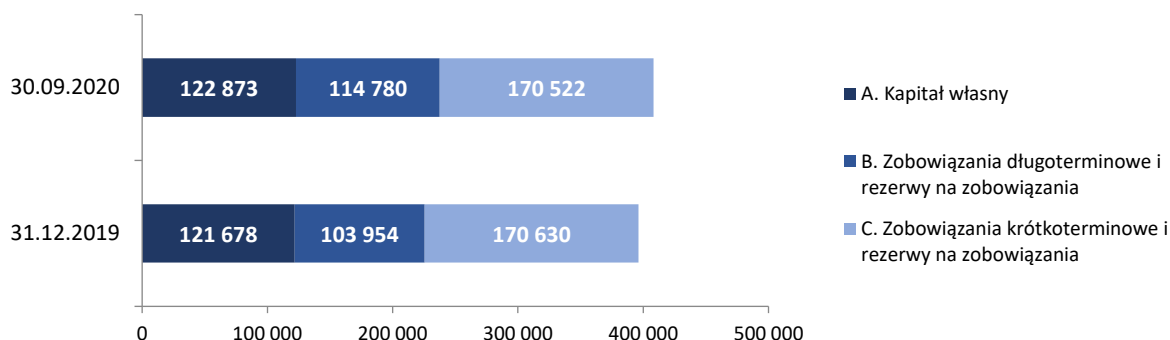
Suma bilansowa Emitenta na 30 września 2020 roku wyniosła 408.176 tys. PLN, czyli o 3% więcej niż na koniec 2019 roku, kiedy wyniosła 396.261 tys. PLN. Niewielki wzrost sumy bilansowej w porównaniu do końca 2019 roku po stronie aktywów był przede wszystkim rezultatem zwiększenia aktywów obrotowych: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 5% (z 107.992 tys. PLN w 2019 r. do 113.261 tys. PLN na 30.09.2020 r.); środków pieniężnych o 752% (z 3.021 tys. PLN w 2019 r. do 25.746 tys. PLN na 30.09.2020 r.)

WYKRES: STRUKTURA AKTYWÓW BOWIM S.A. NA DZIEŃ 30.09.2020 I 31.12.2019 (TYS. PLN)



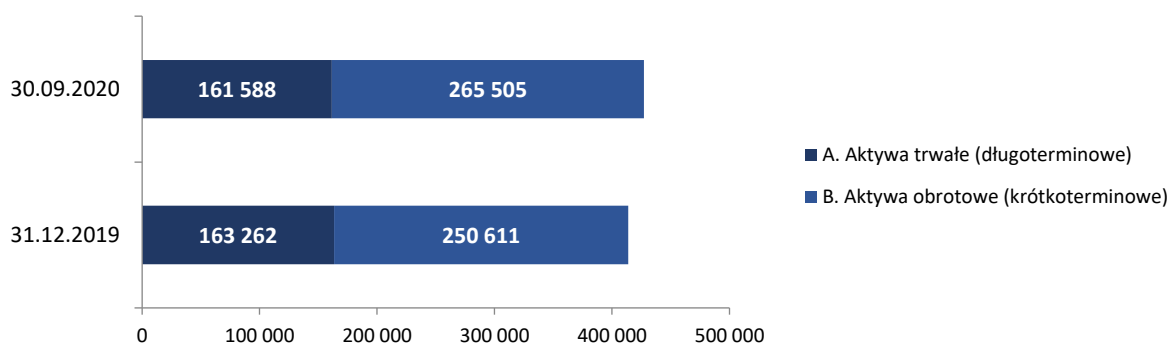
Głównym źródłem finansowania działalności Spółki jest kapitał obcy w postaci zobowiązań handlowych, kredytów bankowych oraz pożyczek. Na koniec września 2020 roku zobowiązania ogółem wyniosły 285.302 tys. PLN i w stosunku do końca 2019 roku zwiększyły się o 10.719 tys. PLN, głównie w wyniku wzrostu: długoterminowych zobowiązań finansowych o 12% (z 87.468 tys. PLN w 2019 r. do 97.842 tys. PLN na 30.09.2020 r.).

WYKRES: STRUKTURA PASYWÓW BOWIM S.A. NA DZIEŃ 30.09.2020 I 31.12.2019 (TYS. PLN)



Skonsolidowana suma bilansowa na 30 września 2020 roku wyniosła 427.094 tys. PLN, czyli o 3% więcej, niż na koniec 2019 roku, kiedy wyniosła 413.873 tys. PLN. Niewielki wzrost sumy bilansowej w porównaniu do końca 2019 roku po stronie aktywów był przede wszystkim rezultatem zwiększenia aktywów obrotowych: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 3% (z 114.677 tys. PLN w 2019 r. do 118.657 tys. PLN na 30.09.2020 r.), środków pieniężnych o 680% (z 3.585 tys. PLN w 2019 r. do 27.965 tys. PLN na 30.09.2020 r.).

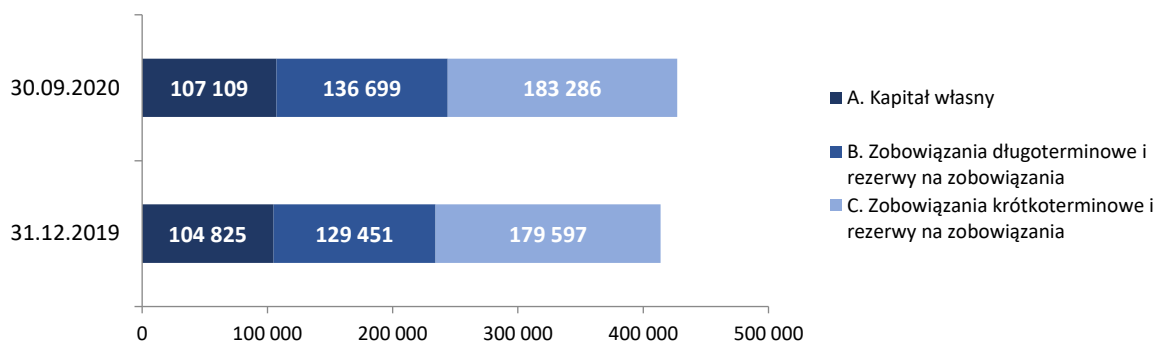
WYKRES: STRUKTURA AKTYWÓW GRUPY BOWIM NA DZIEŃ 30.09.2020 I 31.12.2019 (TYS. PLN)



Głównym źródłem finansowania działalności Grupy BOWIM jest, podobnie jak w przypadku Spółki, kapitał obcy w postaci zobowiązań handlowych, kredytów bankowych oraz pożyczek. Na koniec września 2020 roku zobowiązania ogółem wyniosły

319.985 tys. PLN i w stosunku do końca 2019 roku zwiększyły się o 10.937 tys. PLN, głównie w wyniku wzrostu: długoterminowych zobowiązań finansowych o 7% (z 105.432 tys. PLN w 2019 r. do 112.670 tys. PLN na 30.09.2020 r.).

WYKRES: STRUKTURA PASYWÓW GRUPY BOWIM NA DZIEŃ 30.09.2020 I 31.12.2019 (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

W pierwszym kwartale 2020 roku pojawiło się nowe, niespodziewane zagrożenie, które ma duże, chociaż wciąż trudne do oszacowania znaczenie dla europejskiej i światowej gospodarki - wybuch epidemii koronawirusa SARS-CoV-2. Europejska produkcja stali (UE28) po trzech kwartałach 2020 roku była o 17,9% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Według szacunków worldsteel produkcja w Polsce po trzech kwartałach 2020 roku spadła o 17,0%. Europejska Organizacja Producentów Stali - EUROFER w opublikowanym w październiku 2020 roku raporcie prognozuje, że jawne zużycie stali w Unii Europejskiej w 2020 roku spadnie o 14,6% w stosunku do roku poprzedniego. Odbicie ma nastąpić w 2021 roku i wynieść 13,1% przy założeniu, że europejska gospodarka nie doświadczy żadnych kolejnych gwałtownych wydarzeń. Natomiast realna konsumpcja w Unii Europejskiej prawdopodobnie spadnie o 11,5% w 2020 roku, po czym wzrośnie o 9,3% w 2021 roku w związku z oczekiwanym wzrostem produkcji w głównych sektorach wykorzystujących stal. Według prognoz Komisji Europejskiej - gospodarka Unii Europejskiej nie zdoła do końca 2021 roku w pełni odrobić strat spowodowanych kryzysem z roku 2020.

W opinii Zarządu Spółki istotny wpływ a spadek popytu na wyroby stalowe ma w dalszym ciągu trwająca pandemia COVID-19, która realnie obniżyła zapotrzebowanie na stal w wielu sektorach gospodarki w szczególności w przemyśle motoryzacyjnym. Dodatkowo wpływ pandemii COVID-19 w opinii Emitenta będzie również zauważalny w poziomie inwestycji infrastrukturalnych realizowanych przez samorządy i rząd.

CŁA ANTYDUMPINGOWE

Proces ochrony Unijnego rynku stali zintensyfikowany w 2017 roku był kontynuowany w kolejnych latach. W 2018 roku Unia Europejska zakończyła największą od 1994 roku reformę swojego prawodawstwa antydumpingowego i antysubsydyjnego, tym samym prowadzone w tym zakresie dochodzenia są szybsze i bardziej przejrzyste.

Od 8 czerwca 2018 roku zaczęły obowiązywać nowe unijne przepisy ochrony handlu - wszystkie dochodzenia wszczęte od tego dnia objęte zostały nowymi przepisami antydumpingowymi i antysubsydyjnymi. Wprowadzone zmiany miały przede wszystkim na celu: modernizację instrumentów ochrony handlu UE, umożliwienie Unii Europejskiej nakładanie w niektórych przypadkach wyższych ceł dzięki zmianie „zasady niższego cła”, skrócenie okresu dochodzenia w ramach przyspieszenia procedur, zwiększenie przejrzystości i przewidywalności systemu dla przedsiębiorstw unijnych oraz odzwierciedlenie wysokich norm środowiskowych i społecznych stosowanych w UE.

Komisja Europejska opublikowała z dniem 31 stycznia 2019 roku rozporządzenie wprowadzające ostateczne środki ochronne ograniczające import stali do Unii Europejskiej. Była to reakcja na nałożenie przez USA taryf na unijną stal. Dochodzenie w tej sprawie zainicjowano jeszcze w marcu 2018 roku, a w jego następstwie UE zdecydowała się na przyjęcie tymczasowych (na okres maksymalnie 200 dni) ceł w wysokości 25%, które miały być nałożone wówczas, gdy import przekroczy średnią cenę importu w ciągu ostatnich trzech lat. 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 aktualny od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku. Komisja Europejska zastrzegła, że wprowadzone przez nią ostateczne środki, które powinny obowiązywać do trzech lat, mogą być poddane przeglądowi "w razie zmienionych okoliczności" - przy czym EUROFER wezwał Komisję do uwzględnienia rzeczywistych warunków rynkowych w czasie pierwszej rewizji ostatecznych środków ochronnych w lipcu 2019 roku. Komisja Europejska stoi pod presją uczestników rynku. Z jednej strony unijne huty lobbują za tym, aby środki ochronne były bardziej rygorystyczne, z drugiej strony odbiorcy i handlowcy naciskają na ich złagodzenie.

W dniu 1 lipca 2019 roku rozpoczął się drugi okres obowiązywania środków ochronnych na wyroby stalowe. Zgodnie z rozporządzeniem, kontyngenty wzrosły automatycznie o 5% w stosunku do pierwszego okresu. Ustanowione limity pozwalały na import wyrobów stalowych bez 25% cła, po ich przekroczeniu obowiązywało cło. Największe zastrzeżenie producentów stali w UE budził mechanizm automatycznego zwiększania kontyngentu w każdym kolejnym okresie.

W sierpniu 2019 roku Komisja Europejska ogłosiła wyniki rocznego przeglądu stalowych środków ochronnych. Zgodnie z postulatami producentów, zmniejszony został wzrost kwot wolnych od taryf. W wyniku wsłuchania się w postulaty

Europejskich producentów, procent ten został zmniejszony do 3. Oznacza to, że kwoty bezcłowe na przywóz stali spoza UE w trzecim roku obowiązywania (lipiec 2020 – czerwiec 2021) wyniosłyby 31,6 mln ton, o 1,5 mln mniej niż rekordowy przywóz do UE w 2018 roku, ale o około milion więcej, niż poziom przywozu z 2017 roku.

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.

Komisja Europejska rozpoczęła na początku 2020 roku przegląd wygaśnięcia środków antydumpingowych mających zastosowanie do przywozu niektórych spawanych rur i przewodów rurowych z żeliwa lub stali niestopowej pochodzących z Białorusi, Chin i Rosji. Dochodzenie w sprawie kontynuacji utrzymania środków ochronnych obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Europejskie stowarzyszenie producentów stali EUROFER napisało do przewodniczącej Komisji Europejskiej Ursuli von der Leyen, wzywając do podjęcia szeregu działań wspierających sektor stalowy w obecnym kryzysie COVID-19. Hutnicy zwrócili się o niezwłoczne dokonanie przeglądu istniejących środków ochronnych. Proponują zmniejszenie kwot o 75 proc. na okres sześciu miesięcy, aby dostosować je do trudnej sytuacji na rynku. W zamian poziom taryf przekraczający kwoty można obniżyć poniżej 25 proc. Organizacja postuluje również nałożenie „... ograniczeń związanych z importem stali związanych z kryzysem i bezpieczeństwem”. Komisja Europejska zdecydowała się na nieoczekiwany krok i otworzyła w ramach trwającego przeglądu środków, badanie wpływu COVID-19 na import stali. Eurofer oczekuje od Komisji także zmiany naliczania wszystkich kwot na kwartalną oraz likwidację przechodzenia niewykorzystanych limitów na kolejny okres.

Oprócz przeglądu systemu zabezpieczeń i kontroli importu, Eurofer wzywa UE do zachęcania samorządów regionalnych i lokalnych do uznania stali za „niezbędny” sektor, aby mógł nadal działać podczas kryzysu. Stowarzyszenie sugeruje również szereg środków mających na celu dostosowanie unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji w celu uniknięcia ucieczki emisji.

Na przełomie kwietnia-maja 2020 roku Komisja Europejska wszczęła postępowanie antydumpingowe w sprawie importu tureckiej blachy gorącowalcowanej w kręgach. Turecka stal już od dłuższego czasu jest na celowniku europejskich producentów. Tureccy producenci zrzeczenie w TCUD sugerują natychmiastowe wprowadzenie ceł odwetowych na kręgi gorącowalcowane, podając, że import stali do Turcji wzrósł w IQ 2020 roku o 50%, natomiast eksport z Turcji do Unii Europejskiej spadł o 47%.

Komisja Europejska Rozporządzeniem z dnia 29 czerwca 2020 roku oficjalnie ogłosiła zmiany w stalowych środkach ochronnych obowiązujące od 1 lipca 2020 roku przez najbliższy rok. 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.

Wszystko wskazuje na to, że przed zakończeniem obecnie trwającego trzyletniego okresu obowiązywania środków ochronnych na import stali (lipiec 2021), importerów czekają jeszcze dwa przeglądy, które mogą zasadniczo zmienić zasady importu stali spoza UE. Pierwszy z nich ma mieć miejsce pod koniec 2020 roku i będzie związany z umową pomiędzy UE a Wielką Brytanią dotyczącą przyszłych relacji. Natomiast w 2021 roku ma zostać zainicjowany przegląd wygaśnięcia środków w celu podjęcia decyzji, czy przedłużyć je poza ich obecny termin, tj. lipiec 2021 roku. Jest to bardzo prawdopodobne, bowiem ograniczenia w eksporcie do USA, które pierwotnie uruchomiły zabezpieczenia unijne, prawdopodobnie pozostaną w mocy. Reguły Światowej Organizacji Handlu (WTO) umożliwiają wprowadzenie takiego rozwiązania do maksymalnie 8 lat. Istnieje jednak ryzyko zastosowania środków odwetowych przez strony dotknięte ograniczeniami, co byłoby niekorzystne dla europejskich eksporterów.

WOJNA CELNA

Z początkiem marca 2018 roku Prezydent Donald Trump zapowiedział wprowadzenie ceł na stal i aluminium odpowiednio w wysokości 25% i 10%. Protekcyjnistyczne ruchy amerykańskiego prezydenta spotkały się z krytyką ze strony m.in. Unii Europejskiej i Chin. Zarówno ówczesny szef KE Jean-Claude Juncker, jak i szef chińskiego MSZ Wang Yi grozili cłami odwetowymi. Mimo to w dniu 8 marca 2018 roku Trump podpisał rozporządzenie, wprowadzające od 23 marca 2018 roku cła na import ww. produktów. W odpowiedzi Chiny (najbardziej dotknięte tym instrumentem, gdyż wymiana produktów objętych cłami sięga 50 mld USD) uruchomiły cła na 128 różnego rodzaju towarów z USA, których handel sięgał wartości 3 mld USD, co ze względu na wielkość zostało uznane za działania ostrzegawcze. W pierwszym tygodniu kwietnia po ogłoszeniu przez USA listy 1300 towarów z ChRL, które miały być objęte 25% cłami, Chiny zapowiedziały uruchomienie karnych ceł na 106 amerykańskich produktów o wartości ok. 50 mld USD rocznie i zapowiedziały możliwość uruchomienia dalszych działań odwetowych. Natomiast w przeddzień wprowadzenia ceł Przedstawiciel USA ds. Handlu Robert Lightizer przekazał kongresmenom, że z amerykańskich ceł będzie tymczasowo zwolniona Unia Europejska i dodatkowo Argentyna, Australia, Brazylia i Korea Południowa. Jednak w przypadku Unii Europejskiej na kilka godzin przed upływem terminu obowiązywania wykluczenia z ceł (uprzedni termin wydłużono do 1 czerwca), amerykański sekretarz handlu Wilbur Ross ogłosił, że prezydent Donald Trump nie mogąc dojść do porozumienia, zdecydował się na nałożenie ceł na import stali i aluminium z Kanady, Meksyku i UE.

W połowie czerwca 2018 r. Komisja Europejska przyjęła rozporządzenie wprowadzające unijne środki równoważące w odpowiedzi na wprowadzone przez USA cła na stal i aluminium. Środki te weszły w życie 22 czerwca 2018 r. i miały natychmiastowe zastosowanie do pochodzących z USA produktów ze stali i aluminium, produktów rolnych i innych, o łącznej

wartości 2,8 mld euro. Natomiast za trzy lata lub wcześniej (w zależności od terminu rozstrzygnięcia sporu na forum WTO) kolejne produkty o wartości 3,6 mld euro miały zostać objęte środkami równoważącymi.

3 sierpnia 2018 roku Prezydent Stanów Zjednoczonych Donald Trump zatwierdził wyższe cła na import z Turcji - 20 proc. na aluminium (wzrost z 10 proc.) i 50 proc. na stal (wzrost z 25 proc.). Według tureckiego stowarzyszenia producentów stali TÇÜD, dostawy do USA stanowiły około 9 proc. całkowitego eksportu stali przez Turcję, a w 2017 roku Turcja wyeksportowała do Stanów Zjednoczonych 1,8 miliona ton wyrobów stalowych o wartości około 1,2 miliarda dolarów.

Stany Zjednoczone nałożyły z dniem 23 sierpnia 2018 roku 25-procentowe cła na chińskie towary warte 16 mld USD, by ukarać Chiny za nielegalne praktyki handlowe, w tym kradzież amerykańskiej technologii. Łącznie karnymi cłami objęto już chiński eksport wart 50 mld USD rocznie (pierwsza partia karnych ceł, obejmująca produkty warte 34 mld USD rocznie, weszła w życie 6 lipca i tego samego dnia ChRL odpowiedziała cłami odwetowymi w tej samej wysokości).

Odpowiedź Chin była natychmiastowa – na 333 pozycje towarowe pochodzące ze Stanów Zjednoczonych (m.in. olej napędowy, propan, węgiel, smar, motocykle) wprowadzono również z dniem 23 sierpnia 2018 roku identyczne cła, o identycznej wartości.

Na początku września 2018 roku prezydent Donald Trump groził ocleniem nawet całego chińskiego eksportu do USA, jeśli Pekin nie zmieni swojej polityki handlowej. Amerykański przywódca winił ją za olbrzymi deficyt swojego kraju w dwustronnej wymianie, który w ubiegłym roku wyniósł - według danych amerykańskich - 375 mld dolarów. Z początkiem września prezydent USA skonkretyzował, że ma już przygotowane kolejne cła na towary importowane z Chin o wartości 267 mld USD. Wcześniej Waszyngton zagroził obłożeniem karnymi cłami towarów importowanych z Chin o wartości 200 mld USD.

Od 24 września 2018 roku zaczęły obowiązywać nowe amerykańskie cła na blisko 6000 produktów sprowadzanych z ChRL, których roczny import sięgał 200 mld USD – zatem zapowiedzi Donalda Trumpa ziściły się, a dodatkowo, w przypadku podjęcia działań odwetowych prezydent USA zagroził, iż nie zawaha się skorzystać z ceł „trzeciej fazy” na import chińskich towarów o wartości 267 mld USD, których stawka wynosiła 10%, jednak począwszy od 2019 roku miała wzrosnąć do 25%. Jak można było się spodziewać chińskie ministerstwo finansów odpowiedziało własnymi środkami, jednak tym razem, ze względu na dysproporcję w wymianie handlowej, nie można było zastosować analogicznej wartości importu. Chiny zdecydowały się na 5 i 10% stawki na towary, których import wynosił ok. 60 mld USD rocznie.

W październiku 2018 roku Przedstawiciel Stanów Zjednoczonych ds. Handlu poinformował oficjalnie Kongres o zamiarze rozpoczęcia negocjacji z Japonią, Unią Europejską i Wielką Brytanią w celu podpisania porozumień handlowych.

Również w październiku 2018 roku poinformowano, że Rosja przyłącza się do coraz większej liczby krajów, które kwestionują legalność ceł importowych, nałożonych przez Stany Zjednoczone w kwietniu 2018 roku.

Na początku listopada organ ds. rozstrzygania sporów Światowej Organizacji Handlu (WTO) zgodził się powołać panele, aby rozstrzygnąć, czy amerykańskie taryfy z Sekcji 232 na stal i aluminium są zgodne z zasadami WTO. Organ zatwierdził utworzenie paneli na drugi wniosek sześciu członków WTO: Chin, UE, Kanady, Meksyku, Norwegii i Rosji.

Prezydent USA Donald Trump wydał 8 maja 2019 r. rozporządzenie wykonawcze nakładające sankcje na eksport irańskich metali. Nowe sankcje dotyczyły stali, żelaza, aluminium oraz miedzi. Miały uderzyć w sektor metalurgiczny i górniczy oraz pozbawić budżet Iranu 10% dochodów pochodzących z eksportu.

Stany Zjednoczone wprowadziły 10 maja 2019 roku zapowiadaną przez prezydenta Donalda Trumpa podwyżkę ceł na chiński eksport wart 200 mld dolarów rocznie. Cła wzrosły z 10% do 25%. Władze w Pekinie już wyraziły ubolewanie z powodu tej decyzji i zapowiedziały odwet, ale nie podały konkretnie, jakie środki miały zostać podjęte.

W listopadzie 2019 roku pojawiły się pozytywne informacje dotyczące trwającej od niemal 2 lat regularnej wojny ekonomicznej. Chiny i USA uzgodniły, że karne i odwetowe cła nakładane na wzajemny eksport w ramach wojny handlowej będą stopniowo wycofywane. To miał być początek tzw. "fazy pierwszej" porozumienia handlowego z Chinami, które chciał osiągnąć prezydent Donald Trump. Podpisana w styczniu 2020 roku pierwsza część porozumienia handlowego była przełomem w trwających od blisko dwóch lat napięciach handlowych. Jak donosiły media – Chiny zgodziły się zwiększyć import amerykańskich towarów co najmniej o 200 mld USD. Stany Zjednoczone w zamian przystały na niewprowadzanie niektórych zapowiadanych wcześniej ceł odwetowych. Zdaniem komentatorów, porozumienie to rzeczywiście krok w dobrą stronę, który jednak nie zamyka do końca tematu.

Pomimo iż Unia Europejska nie jest już głównym celem chińskich eksporterów (nie jest nawet w pierwszej dziesiątce, na którą przypada połowa eksportu - 9 krajów to państwa azjatyckie, a na dziesiątej pozycji znalazło się Chile), konsekwencje konfliktu na linii USA – Chiny w dalszym ciągu mogą być odczuwalne dla Unijnej gospodarki w postaci nadpodaży stali, którą producenci objęci cłami starają się ulokować w innych krajach (głównie będących członkami UE). Sytuacja ta może wpłynąć na wysokość cen także na rynku polskim. W opinii Spółki Unia Europejska jest obecnie jednym z najlepiej zabezpieczonych przed chińskimi produktami rynków, a import stali z Chin do Polski nie stanowi obecnie problemu.

Wojna celna, zapoczątkowana w 2018 roku wprowadzeniem przez Stany Zjednoczone ceł na wyroby stalowe i aluminium na niemal wszystkie kraje, rozlała się na świat spowodowała w ostatnich dwóch latach znaczące zmiany w przepływie wyrobów oraz w relacjach handlowych i politycznych. Wszystko wskazuje na to, że nową odsłoną globalnego konfliktu będzie spór na linii Bruksela – Ankara. A w kolejce do następnych ograniczeń europejscy producenci chętnie widzieliby Rosję.

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

ZMIENNOŚĆ KURSÓW WALUTOWYCH

Z racji, że ponad 40% zakupów jest rozliczana w walucie euro, należy uznać, że zmienność kursu złotówki do wspomnianej waluty może wpłynąć na wyniki Spółki, jak i Grupy mimo aktywnego stosowania hedgingu walutowego. Jak widać na wykresie „ŚREDNIE KURSY NBP EUR/PLN W OKRESIE 01.01.2019-13.11.2020” w rozdziale 3.2 Koszty - Kurs złotego w okresie od stycznia 2019 roku do końca lutego 2020 roku charakteryzował się stabilnością (z krótkotrwałymi korektami) i umocnieniem złotówki pod koniec 2019 roku, co pozwoliło w grudniu odrobić wcześniejsze, niewielkie straty wobec euro. Następnie, złoty na początku pandemii mocno stracił, ale później ustabilizował się na nowych, wyższych poziomach. Po trzech ostatnich cięciach kosztu pieniądza oraz rozpoczęciu przez NBP skupu obligacji skarbowych, złoty pozostawał osłabiony utrzymując obrane wcześniej pozycje. Jednak na początku września doszło do zdecydowanego wzrostu kursu euro w okolice 4,47, a następnie pod koniec października do poziomu 4,65, tj. euro było najdroższe od 2009 roku. To efekt niepewności na rynkach, która potrwa zapewne do momentu, gdy napłyną wyraźne i wiarygodne informacje, że świat wygrywa walkę z koronawirusem. W bieżącej chwili nikt nie jest w stanie powiedzieć, kiedy to nastąpi.

ZMIENNOŚĆ CEN WYROBÓW STALOWYCH

W rozdziale 3.2 Koszty (wykres „ŚREDNIE CENY WYROBÓW HUTNICZYCH NA POLSKIM RYNKU W OKRESIE 01.01.2019-13.11.2020”) przedstawiono zmienność cen referencyjnych wyrobów stalowych oraz zmienność ich uśrednionej wartości. Po dochodowych dla przemysłu stalowego 9 miesiącach 2018 roku, od czwartego kwartału 2018 ceny wyrobów hutniczych zaczęły spadać. Spadek ten z uwagi na wolniejszy wzrost gospodarczy i globalną nadpodaż w hutnictwie utrzymywał się również przez cały rok 2019. W pierwszym kwartale 2020 roku nastąpiło odbicie i lekki wzrost cen. Na początku pandemii ceny zaczęły ponownie spadać. Od końca trzeciego kwartału 2020 roku obserwujemy ich ponowny lekki wzrost. Dalsze zmiany trudno prognozować ze względu na wpływ koronawirusa, który mimo wszystko wywiera presję na ceny i spready wyrobów hutniczych.

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 tego wpływu.

PANDEMIA KORONAWIRUSA SARS-CoV-2

W opinii Zarządu wpływ na wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Bowim S.A w kolejnym kwartale może mieć spowolnienie gospodarcze i obniżenie popytu spowodowane pandemią SARS-CoV-2, co może wpłynąć na obniżenie poziomu przychodów. Zarząd Spółki ma nadzieję, że nie dojdzie do takiego lockdownu, jaki miał miejsce na wiosnę 2020 roku. Dodatkowy wpływ na poziom kosztów może mieć skorzystanie przez Spółkę lub Spółki z Grupy Kapitałowej z programów pomocowych wprowadzonych w ramach tzw. Tarczy antykryzysowej.

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

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

W pierwszym kwartale 2020 roku pojawiło się nowe, niespodziewane zagrożenie, które zapewne będzie miało duże, chociaż wciąż jeszcze trudne do oszacowania znaczenie dla światowej gospodarki – wybuch epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 w Chinach. Wirus ten zaczął dość szybko rozprzestrzeniać się w kolejnych regionach świata, w tym również w krajach europejskich. Pierwszymi skutkami dla światowego rynku stali były wysokie zapasy chińskich hut, obniżki produkcji oraz spadki cen eksportowych. Należy podkreślić, że udział Chin w światowej produkcji stali wyniósł w 2019 roku 53,3%. W miarę rozprzestrzeniania się epidemii rynki giełdowe zaczęły pogrążyć się w kryzysie, który dodatkowo pogłębił gwałtowny spadek cen ropy.

Emitent prowadzi działalność operacyjną głównie w Polsce (ok. 99% sprzedaży), natomiast import wyrobów stalowych stanowi ok. 28% zakupów. Z uwagi na obciążenie chińskiej stali licznymi cłami antydumpingowymi oraz innymi środkami ochronnymi wprowadzonymi przez Unię Europejską – Emitent nie importuje stali z Chin. Na dzień publikacji niniejszego raportu za istotne obszary ryzyka związane z epidemią Spółka uznaje: wzrost przeterminowanych płatności, zatary płatnicze, ograniczanie limitów ubezpieczeniowych, przestoje produkcyjne, możliwe zakłócenia w łańcuchu dostaw materiałów, kondycja 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, absencja kadrowa 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, natomiast rozmiar skutków epidemii na działalność Spółki jest nieznaną i w tej chwili niemożliwą do oszacowania, gdyż uzależniony jest od czynników zewnętrznych, na które Emitent nie ma żadnego wpływu. Tym bardziej, że po pewnej stabilizacji aktualnie obserwujemy szybko rosnącą liczbę zakażonych COVID-19.

Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 i jego wpływu na działalność Emitenta. Biorąc powyższe po uwagę, Emitent powołał zespół roboczy składający się z przedstawicieli różnych komórek organizacyjnych Grupy Emitenta, który ma na celu bieżące reagowanie na zmieniającą się sytuację i minimalizowanie negatywnych dla Emitenta skutków wynikających z rozprzestrzeniania się epidemii. Ponadto, mając na uwadze zdrowie oraz bezpieczeństwo pracowników i klientów, Emitent podjął decyzję o ponownym przejściu na rotacyjną pracę zdalną przez okres kilkunastu tygodni. Zalecono ograniczenie kontaktów służbowych, ograniczono dostęp osób z zewnątrz do obiektów Spółki,

pracowników wyposażono w środki ochrony osobistej oraz środki dezynfekcyjne i odkażające. Ewentualne, nowe uwarunkowania wpływające na działalność i wyniki Emitenta zostaną niezwłocznie zakomunikowane stosownym raportem.

Emitent w okresie czerwiec-sierpień 2020 roku otrzymał z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w wysokości 1.256.776,95 zł.

Dofinansowanie do części kosztów wynagrodzeń oraz należnych od tych wynagrodzeń składek na ubezpieczenia społeczne otrzymały również spółki zależne Emitenta. Spółka Passat-Stal S.A. otrzymała w okresie maj-lipiec 2020 roku kwotę 318.348,78 zł, natomiast Spółka Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. otrzymała w okresie marzec-październik kwotę 275.279,78 zł.

Emitent na bieżąco analizuje dostępne programy pomocowe związane z COVID-19. W przypadku otrzymania dofinansowania w ramach tych programów, potencjalna wysokość pomocy publicznej będzie mogła mieć pozytywny wpływ na wyniki i rozwój Spółki w kolejnych kwartałach.

W związku z niepewnością związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 zostały podjęte pierwsze decyzje mające wpływ na branżę stalową w Polsce i Europie czego przykładem jest ArcelorMittal, który pierwotnie odłożył planowane na połowę marca 2020 roku uruchomienie wielkiego pieca i stalowni w Krakowie, od początku maja do końca lipca zdecydował się wprowadzić przerwę ekonomiczną, podczas której pracownicy otrzymywali 60%-80% wynagrodzenia, w zależności od okresu przebywania na tzw. postojowym, aby w październiku 2020 roku podjąć decyzję o całkowitym zamknięciu wielkiego pieca oraz stalowni w Krakowie.

Wpływ drugiej fali pandemii widoczny jest również w spadku notowań praw do emisji CO₂. W ślad za nimi w dół idą krajowe ceny energii na Towarowej Giełdzie Energii. Dla większości europejskich państw kluczowe będzie przeciwdziałanie kryzysowi i ratowanie ich krajowych gospodarek, co w wielu przypadkach będzie sprzeczne z celami Europejskiego Zielonego Ładu, który może zostać zepchnięty na dalszy plan. W dniu 18 marca 2020 roku premier Mateusz Morawiecki poinformował o powstaniu projektu pod nazwą: "Gospodarcza i społeczna tarcza antykryzysowa dla bezpieczeństwa przedsiębiorstw i pracowników w związku z pandemią wirusa SARS-CoV-2". Prezydent Andrzej Duda w dniu 31 marca 2020 roku podpisał przyjęte przez Sejm ustawy składające się na tzw. "tarczę antykryzysową". W kolejnych miesiącach zakres wsparcia dla przedsiębiorców i pracowników został rozszerzony wprowadzanymi kolejnymi "tarczami". Obecnie trwają prace nad "tarczą 6.0".

Światowe Stowarzyszenie Stali worldsteel opublikowało w październiku prognozę rozwoju rynków stali na świecie. W ocenie hutników, Unię Europejską czeka 15,2% spadek zapotrzebowania na stal w 2020 roku.

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

ROZBUDOWA SIECI DYSTRYBUCJI I ROZWÓJ SEGMENTU DETALICZNEGO

W 2020 roku i latach kolejnych przewiduje 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.

Spółka w pierwszym półroczu 2020 roku dołączyła do swojej oferty produkty i usługi w zakresie wypalania blach, gięcia na prasie krawędziowej, wykonania drobnych konstrukcji spawanych oraz usług związanych z wierceniem, szlifowaniem, gratowaniem, itp.

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), drogowych (głównie obwodnice i drogi ekspresowe).

ZMIANY W ZAMÓWIENIACH PUBLICZNYCH

Sejm RP uchwalił we wrześniu 2019 roku nowe prawo zamówień publicznych, które ma wejść w życie z początkiem 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. Zdaniem Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii - przygotowano przejrzystą procedurę zachęcającą do udziału w przetargach, na której przyswojenie przedsiębiorcy mają prawie półtora roku. Według szefostwa resortu zamówienia publiczne powinny w większym stopniu niż dotąd przyczynić się do wzmocnienia polskich firm i całej gospodarki.

CŁA ANTYDUMPINGOWE

W minionej kadencji Komisji Europejskiej przyjęto 25 indywidualnych instrumentów ochronnych w handlu stalą (spośród 35 wszystkich) oraz zainicjowano w 2019 roku ostateczne środki ochronne na wyroby stalowe. Komisja Europejska zauważyła, że wprowadzone cła wahały się średnio w przedziale 29%-45%. Działania te, jak podała Komisja w raporcie spowodowały, że import produktów stalowych objętych przyjętymi środkami zmniejszył się średnio o ponad 95% w porównaniu z wielkością przywozu przed nałożeniem środków. Komisja Europejska Rozporządzeniem z dnia 29 czerwca 2020 roku oficjalnie ogłosiła zmiany w stalowych środkach ochronnych obowiązujące od 1 lipca 2020 roku przez najbliższy rok. Komisja stwierdziła, że wstrząs gospodarczy wywołany pandemią COVID-19 stanowi zasadniczą i niespotykaną zmianę okoliczności mającą drastyczny wpływ na funkcjonowanie rynku stali w Unii i na świecie. Z tego powodu Komisja uważa, że konieczne jest staranne uwzględnienie skutków gospodarczych pandemii COVID-19 przy kształtowaniu dostosowań środków ochronnych.

UNIJNE ŚRODKI NA INWESTYCJE

W lipcu 2016 r. kraje członkowskie UE formalnie zatwierdziły listę 195 projektów z zakresu infrastruktury transportowej, które zostaną dofinansowane kwotą 6,7 mld euro z unijnego funduszu „Łącząc Europę”. Wśród nich jest 17 projektów z Polski dotyczących głównie modernizacji infrastruktury kolejowej i portowej, a opiewających na łączną kwotę prawie 2 mld euro.

Wstępnie oszacowane wybrane potrzeby infrastrukturalne w Polsce do 2020 r. wynoszą ok. 310 mld PLN, a w obecnej perspektywie finansowej na lata 2014-2020 UE przeznaczy na ten cel ok. 25,8 mld euro (z łącznej puli 82,5 mld euro przyznanej Polsce).

ZWOLNIENIE PRZEMYSŁU STALOWEGO Z AKCYZY NA ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ

Wysokie koszty produkcji stali w Polsce wynikają między innymi z konieczności opłacania akcyzy za energię elektryczną. Szansą dla polskiego hutnictwa jest obowiązująca od początku 2016 roku przemysł energochłonny częściowe zwolnienie z akcyzy na energię elektryczną. O zwrot akcyzy mogą ubiegać podmioty, które oprócz spełnienia szeregu innych warunków – mogą zostać uznane za "zakład energochłonny" w rozumieniu ustawy akcyzowej. Przedsiębiorcy mają czas do końca 2020 roku na wystąpienie o zwrot akcyzy zapłaconej w cenie energii w 2019 roku.

WZROST CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Główne cele Unii Europejskiej w zakresie polityki energetyczno-klimatycznej zostały określone w: pierwszym unijnym pakiecie działań klimatyczno-energetycznych wyznaczone do 2020 roku oraz zintegrowanych ramach polityki klimatyczno-energetycznej do roku 2030, przyjętych w 2014 roku w oparciu o pakiet do 2020 roku. Cele UE to ograniczenie emisji gazów cieplarnianych o 20% do 2020 roku i o co najmniej 40% do 2030 roku (w stosunku do poziomu z 1990 roku); zwiększenie udziału energii ze źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii w UE do 20% do 2020 roku oraz zapewnienie co najmniej 27% udziału do 2030 roku; zwiększenie efektywności energetycznej UE o 20% do 2020 roku i o co najmniej 27% do 2030 roku.

Ponadto cele długoterminowe określone w planie działania dotyczącym przejścia na konkurencyjną gospodarkę niskoemisyjną do 2050 roku – założenia planu: zmniejszenie emisji o 80% (w stosunku do poziomu z 1990 r.) wyłącznie za pomocą krajowych redukcji emisji; planie działania do 2050 roku w zakresie energii – przedstawiono cztery główne drogi prowadzące do zrównoważonego, konkurencyjnego i bezpiecznego systemu energetycznego w 2050 roku (efektywność energetyczna, energia odnawialna, energia jądrowa oraz wychwytywanie i składowanie dwutlenku węgla).

Począwszy od końca pierwszego kwartału 2018 roku zaobserwowano skokowo rosnące ceny energii elektrycznej rynku hurtowego na Towarowej Giełdzie Energii wynikające: z rosnących cen węgla kamiennego; z rosnących opłat za emisję CO2 dla wytwórców energii. Ceny energii elektrycznej w Polsce często przekraczają ceny w państwach sąsiednich np. w Niemczech, Czechach czy na Słowacji. 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

Szefowie najbardziej energochłonnych przedsiębiorstw w Polsce w dalszym ciągu oczekują na uruchomienie przez rząd działań osłonowych. Pakiet, obejmujący 51 podmiotów, które zużywają najwięcej energii, w tym huty, miał być gotowy do końca 2018 roku i miał obejmować ulgi i rekompensaty, mające odciążyć przemysł energochłonny ze zobowiązań, jakie nakłada na nie wprowadzona w 2018 roku ustawa o rynku mocy. Przedstawiciele przemysłu hutniczego zabiegają także o ulgi we wprowadzonej nadmienioną ustawą opłacie mocowej. Producenci stali wyliczyli, że opłata ta od końca 2020 r. oznaczałaby dodatkowy koszt kilkudziesięciu zł do każdej megawatogodziny nabywanej energii elektrycznej, co w skali całego sektora dałoby ok. 300 mln zł rocznie. O dokładnej wartości opłaty mocowej będzie decydował Urząd Regulacji Energetyki. Do 30 września każdego roku ogłoszone zostaną stawki opłaty mocowej na kolejny rok. W ustawie przewidziana jest ulga dla podmiotów energochłonnych, na razie jednak takich ulg nie wprowadzono. Ministerstwo Rozwoju prowadzi proces notyfikacji w Komisji Europejskiej pierwszej w Unii Europejskiej ulgi w opłacie mocowej. Przedsiębiorcy będą mogli wybrać tylko jeden system wsparcia. Albo rekompensaty, albo ten wprowadzony na mocy tzw. ustawy "prądowej". Przedstawiciele największych firm energochłonnych postulują zawieszenie opłaty mocowej do końca 2021 roku i prowadzenie prac nad przebudową rynku mocy.

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 CO2. Rekompensaty mają pomóc naszemu przemysłowi utrzymać konkurencyjność z zagranicą. Pierwsze wypłaty – za rok 2019 mają nastąpić w październiku/listopadzie 2020 roku. Mają one łącznie wynieść ok. 890 mln PLN rocznie, a ma je wypłacać Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.

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 CO₂ na granicach Unii Europejskiej w celu ograniczenia zjawiska ucieczki przemysłu emisyjnego poza granice Wspólnoty (carbon leakage). Konsekwencją przyjęcia celu neutralności klimatycznej ma być również rewizja zasad funkcjonowania systemu handlu emisjami ETS do czerwca 2021 roku, która prawdopodobnie będzie zmierzać do większego obciążenia emisji CO₂ oraz rozszerzenia systemu na nowe sektory jak rolnictwo. Szerzej o tych tematach poniżej. W marcu 2020 roku Komisja Europejska przedstawiła propozycję nowego prawa klimatycznego. Ma ono być elementem Europejskiego Zielonego Ładu. Propozycja zakładała przedstawienie do września 2020 roku planu w sprawie zwiększenia redukcji emisji CO₂ do 2030 roku w granicach 50-55% w porównaniu do poziomów z 1990 roku. Obecnie cel ten wynosi 40%. Przyjęcie nowego prawa oznaczałoby możliwość wyznaczania przez Komisję celów pośrednich przed 2050 rokiem, kiedy Unia Europejska ma być neutralna klimatycznie.

Centrum Analiz Klimatycznych CAKE oszacowało, że przyjęcie wyższego celu redukcyjnego niż obecnie obowiązujący w Unii Europejskiej 40% do 2030 roku mogłoby skutkować wzrostem cen uprawnień do emisji CO₂ w 2030 roku do 52 EUR (cel redukcji 50%) i 76 EUR (cel redukcji 55%) przy cenie 28 EUR dla scenariusza bazowego (cel redukcji 40%).

Przewidywany wzrost kosztów zakupu uprawnień dla unijnych instalacji objętych systemem ETS (o czym mowa poniżej) na aukcjach przy zwiększonych celach redukcyjnych wynosiłby w całej Unii Europejskiej w 2030 roku od 10 mld EUR (cel redukcji 50%) do 18 mld EUR (cel redukcji 55%).

WĘGLOWY PODATEK WYRÓWNAWCZY

Wielu członków worldsteel lobbuje za nałożeniem podatku od węgla w Europie. Twierdzą, że huty w Unii Europejskiej ponoszą koszty emisji dwutlenku węgla za sprawą systemu handlu uprawnieniami do emisji, którego nie ponoszą producenci w innych regionach. Tam, gdzie producenci mają bezcłowy dostęp do rynku Unii Europejskiej, mają nieuczciwą przewagę. Według przedstawicieli Ministerstwa Rozwoju graniczny podatek węglowy może być systemowym rozwiązaniem, wyrównującym szanse między proklimatyczną Europą, a np. Dalekim Wschodem, gdzie nie ma klimatycznych priorytetów. Zasadniczym problemem w kontekście opłaty granicznej jest także to, czy byłaby ona zastosowana w odniesieniu do Chin i USA – objęcie tych państw jakąkolwiek opłatą graniczną samo w sobie może stanowić duży problem polityczny dla całej Unii Europejskiej i każdego państwa członkowskiego z osobna. Epidemia koronawirusa dodatkowo zintensyfikowała oczekiwania branży na wprowadzenie "podatku węglowego" na granicach Unii Europejskiej.

REFORMA UNIJNEGO SYSTEMU HANDLU UPRAWNIENIAMI DO EMISJI

W dniu 27 lutego 2018 r. Rada Europejska formalnie zatwierdziła reformę unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (ETS) na okres po 2020 r. Zmieniona dyrektywa ETS jest istotnym krokiem UE ku realizacji celu, którym jest redukcja emisji gazów cieplarnianych o co najmniej 40% do 2030 r., tak jak zakładają unijne ramy klimatyczno-energetyczne 2030, i do wypełnienia zobowiązań wynikających z porozumienia paryskiego. 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 jest jednym z kluczowych elementów unijnej polityki walki ze zmianą klimatu, a zarazem zasadniczym narzędziem pozwalającym redukować emisje gazów cieplarnianych w sposób racjonalny pod względem kosztów. Został ustanowiony w 2005 r. jako pierwszy na świecie międzynarodowy system handlu uprawnieniami do emisji i jak dotąd pozostaje największym takim rynkiem – obejmuje ponad trzy czwarte międzynarodowego handlu uprawnieniami do emisji.

Unijna polityka klimatyczno-energetyczna spowodowała skokowy wzrost cen uprawnień do emisji CO₂. Aktualnie są one pięć- a nawet sześciokrotnie wyższe niż na początku 2018 r. i wynoszą ok. 25-30 EUR za tonę. Istnieją obawy, że w związku ze 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 CO₂, ArcelorMittal Poland ogłosił w dniu 12 listopada 2019 roku zapowiadaną wcześniej decyzję o wygaszeniu wielkiego pieca i zatrzymaniu stalowni w Krakowie. Proces wyłączenia surowcowej części huty rozpoczął się 23 listopada 2019 roku. Koncern 3 lutego 2020 roku nieoczekiwanie poinformował, że zakłada ponowne uruchomienie instalacji w połowie marca 2020 roku. Zdaniem przedstawicieli ArcelorMittal Poland, decyzja o ponownym uruchomieniu wynikała z konieczności dostarczenia słabów do huty ArcelorMittal w Gandawie, gdzie rozpoczął się remont wielkiego pieca, a także konieczności uzupełnienia strat produkcyjnych w zakładach ArcelorMittal Europe. Zdaniem przedstawicieli polskiego rządu, decyzja ta była w dużej mierze efektem działań Polski na rzecz poprawy konkurencyjności przemysłu stalowego podejmowanych w kraju, m.in. wprowadzenia rekompensat dla branż energochłonnych, jak i na arenie Unii Europejskiej, gdzie Polska aktywnie uczestniczyła w pracach nad wprowadzeniem środków ochronnych na wyroby stalowe po wprowadzeniu ceł na stal przez USA. Jednak w marcu 2020 roku koncern poinformował o odłożeniu w czasie ponownego uruchomienia wielkiego pieca w Krakowie w związku z niepewnością związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa, a na początku października 2020 roku poinformował o zamknięciu na stałe wielkiego pieca oraz stalowni w Krakowie. Jako główne powody decyzji wymieniono m.in.: wysokie koszty energii oraz emisji CO₂.

Na szczeblu krajowym przemysł w dalszym ciągu oczekuje na nową „Politykę energetyczną Polski” i kierunki, jakie tam zostaną wyznaczone. Jej projekt miał być przedstawiony pod koniec 2017 r., jednak prace wciąż trwają. Ostatni przyjęty dokument przez Radę Ministrów w 2009 roku to Polityka Energetyczna Polski do 2030 roku.

Metall Bulletin poinformował w kwietniu 2019 roku, że Rada Unii Europejskiej przyjęła propozycję, aby producentom stali, żelaza i metali nieżelaznych przyznawać do 2030 r., bezpłatne uprawnienia do emisji dwutlenku węgla w ramach unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji. Decyzja, popierająca wniosek Komisji Europejskiej, została podjęta w obawie przed przeniesieniem produkcji poza UE, gdyby przemysł był zmuszony kupować przydziały. Lista sektorów kwalifikujących się do bezpłatnych uprawnień do emisji obejmuje również wydobywanie i przetwarzanie rud żelaza i metali nieżelaznych, a także

produkcję żelazostopów, produkcję rur stalowych, rur, profili zamkniętych i związanych z nimi kształtek, prętów ciągnionych na zimno.

Komisja Europejska ogłosiła 29 października 2020 roku konsultacje w sprawie nadchodzących zmian w przepisach mających na celu ograniczenie emisji gazów cieplarnianych w Unii Europejskiej oraz poinformowała, że zaproponuje rozszerzenie systemu EU ETS również na kolejne sektory gospodarki.

ZMIANY PODATKOWE

W dniu 1 listopada 2019 roku wszedł w życie przepis wprowadzający od dnia 1 lipca 2020 r. (pierwotnie od 1 kwietnia 2020 roku) nową matrycę stawek VAT. Od 1 kwietnia 2020 roku obowiązująca jest PKWiU 2015 w zakresie usług, natomiast w zakresie towarów - Nomenklatura Scalona (CN).

Również 1 listopada 2019 roku wszedł w życie inny przepis tej samej nowelizacji, wprowadzający instytucję Wiążącej Informacji Stawkowej dotyczącej VAT. PUDS liczy, że postulowane przez branżę rozwiązanie stanie się realną pomocą w kwestiach spornych dotyczących opodatkowania poszczególnych wyrobów. Wnioski o Wiążącą Informację Stawkową można kierować do Krajowej Informacji Skarbowej przez e-PUAP lub w formie papierowej. Jak informuje Ministerstwo Finansów, Wiążąca Informacja Stawkowa (WIS) to decyzja, która ma nie tylko ułatwić podatnikom stosowanie przepisów dotyczących stawek VAT, ale również zapewnić im odpowiednią ochronę. Pozyskana informacja stawkowa jest prawomocna od 1 kwietnia 2020 roku i tym samym od tego okresu chroni podatnika przed negatywnymi konsekwencjami ze strony organu podatkowego.

Od 1 stycznia 2020 roku wprowadzono tzw. ulgę na złe długi, na wzór tej, która od wielu lat obowiązuje w ustawie od podatku od towarów i usług. Dzięki temu wierzyciel, który nie otrzymał należności przez 90 dni od terminu płatności określonego na fakturze, ma prawo: zmniejszyć o wartość tej należności podstawę obliczenia podatku albo zwiększyć o wartość tej należności poniesioną stratę. Ulga ta może stać się powszechnym instrumentem obniżania zobowiązań podatkowych w czasie epidemii koronawirusa.

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 2020 rok. Niemniej jednak Zarząd Spółki w dniu 26.10.2020 roku raportem bieżącym nr 37/2020 przekazał do publicznej wiadomości wstępne dane o jednostkowych przychodach netto ze sprzedaży oraz o wynikach finansowych za III kwartały 2020 roku, a 10.11.2020 roku raportem bieżącym nr 39/2020 przekazał do publicznej wiadomości wstępne dane o skonsolidowanych przychodach netto ze sprzedaży oraz o wynikach finansowych za III kwartały 2020 roku. Poniżej w tabeli zaprezentowano porównanie osiągniętych w okresie III kwartałów 2020 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 37/2020 (dane jednostkowe)	Jednostkowe dane finansowe (zrealizowane)	Zmiana	Dane z raportu bieżącego nr 39/2020 (dane skonsolidowane)	Skonsolidowane dane finansowe (zrealizowane)	Zmiana
Przychody	913.718	913.718	0%	872.919	872.919	0%
Zysk operacyjny	12.643	12.643	0%	14.560	14.560	0%
Zysk netto	4.046	4.046	0%	5.127	5.127	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 Wypalania Blach w Zabrzeu jako 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 (należących do spółki zależnej Bowim-Podkarpacie 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.

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 skład Zarządu Spółki nie uległ 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 2021 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 2020 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 września 2020 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

TABELA: STRUKTURA AKCJONARIATU BOWIM S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU, TJ. 26.11.2020:

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	26,43%
2	Jacek Rożek	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,43%
3	Jerzy Wodarczyk	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,43%
4	Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1.519.417	7,79%	1.519.417	6,42%
5	Pozostali akcjonariusze, w tym: Konsorcjum Stali S.A.	3.385.311 257.728	17,33% 1,32%	3.385.311 257.728	14,29% 1,09%
6	"Bowim" S.A. zakup w ramach operacji buy back*	2.212.860	11,34%	0	-
Razem		19.514.647	100,00%	23.676.787	100,00%

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

TABELA: STRUKTURA AKCJONARIATU BOWIM S.A. NA DZIEŃ 30.09.2020:

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	26,38%
2	Jacek Rożek	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,38%
3	Jerzy Wodarczyk	4.132.353	21,18%	6.257.353	26,38%
4	Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1.519.417	7,79%	1.519.417	6,41%
5	Pozostali akcjonariusze, w tym: Konsorcjum Stali S.A.	3.427.431 299.848	17,55% 1,54%	3.427.431 299.848	14,45% 1,26%
6	"Bowim" S.A. zakup w ramach operacji buy back*	2.170.740	11,12%	0	-
Razem		19.514.647	100,00%	23.718.907	100,00%

**) 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 wiadomości informację 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 15.06.2017r.-15.12.2021r. 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 pozostałym 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 3a i 3b 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 29.10.2020 r. (raport bieżący nr 38/2020) Emitent przekazał do publicznej wiadomości, iż zawarł z Konsorcjum Stali S.A., Aneks nr 6 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. Przedmiotem Aneksu nr 6 była zmiana Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. jakie Emitent i Konsorcjum zawarły dnia 3 grudnia 2010 r. w Warszawie, zmienionego następnie dnia 29 grudnia 2010 r. Aneksem nr 1, dnia 2 marca 2011 r. Aneksem nr 2, dnia 7 marca 2011 r. Aneksem nr 3, dnia 24 stycznia 2014 r. Aneksem nr 4 i dnia 28 lutego 2017 r. Aneksem nr 5. 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 III kwartałów 2020 roku Emitent dokonał odkupu 189.540 akcji stanowiących 0,97% kapitału zakładowego Bowim S.A. Natomiast od początku roku do dnia publikacji niniejszego Raportu wielkości te wyniosły odpowiednio 231.660 akcji i 1,19% udziału w kapitale zakładowym.

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA
Poniższa tabela przedstawia akcje Spółki będące w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego. Informacje zawarte w tabeli oparte są na danych otrzymanych od członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

TABELA: AKCJE POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ 30.09.2020

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji	Zmiana w okresie
Adam Kidała	Wiceprezes Zarządu	4.132.353	-
Jacek Rożek	Wiceprezes Zarządu	4.132.353	-
Jerzy Wodarczyk	Wiceprezes Zarządu	4.132.353	-
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	-	-

* pośrednio przez Konsorcjum Stali S.A. posiadają 257.728 akcji

4.3. Historia Emitenta

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

W 1999 r. firma przystąpiła do Polskiej Unii Dystrybutorów Stali („PUDS”) jako członek założyciel.

W 2001 r. spółka cywilna 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” SA z powołaniem 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 07 marca 2014 roku wypełniając postanowienia wynikające z zawartego w dniu 24 stycznia 2014 roku Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 roku Emitent dokonał sprzedaży jednej akcji spółki Passat-Stal S.A. na rzecz Konsorcjum Stali S.A.

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.

Na dzień 30 września 2020 roku 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.

W dniu 30 października 2020 roku wypełniając postanowienia wynikające z zawartego w dniu 27 października 2020 roku Aneksu nr 6 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 roku Emitent dokonał odkupu od Konsorcjum Stali S.A. jednej akcji spółki Passat-Stal S.A. obejmując tym samym 100% akcji i kształtując aktualny stan Grupy Kapitałowej "Bowim".

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.

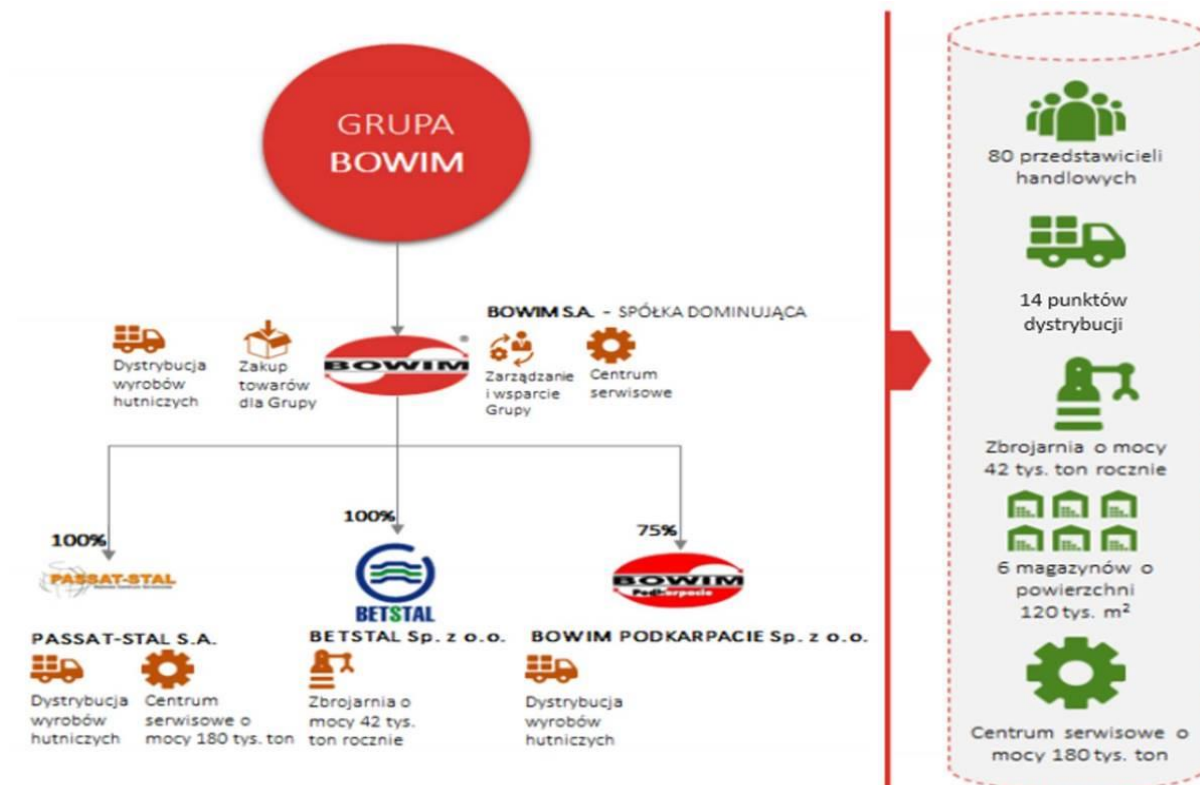
4.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Struktura i działalność Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2020 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 publikacji niniejszego raportu.

SCHEMAT: GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU



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 w Zabrze (Zakład Wypalania Blach).

CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH:

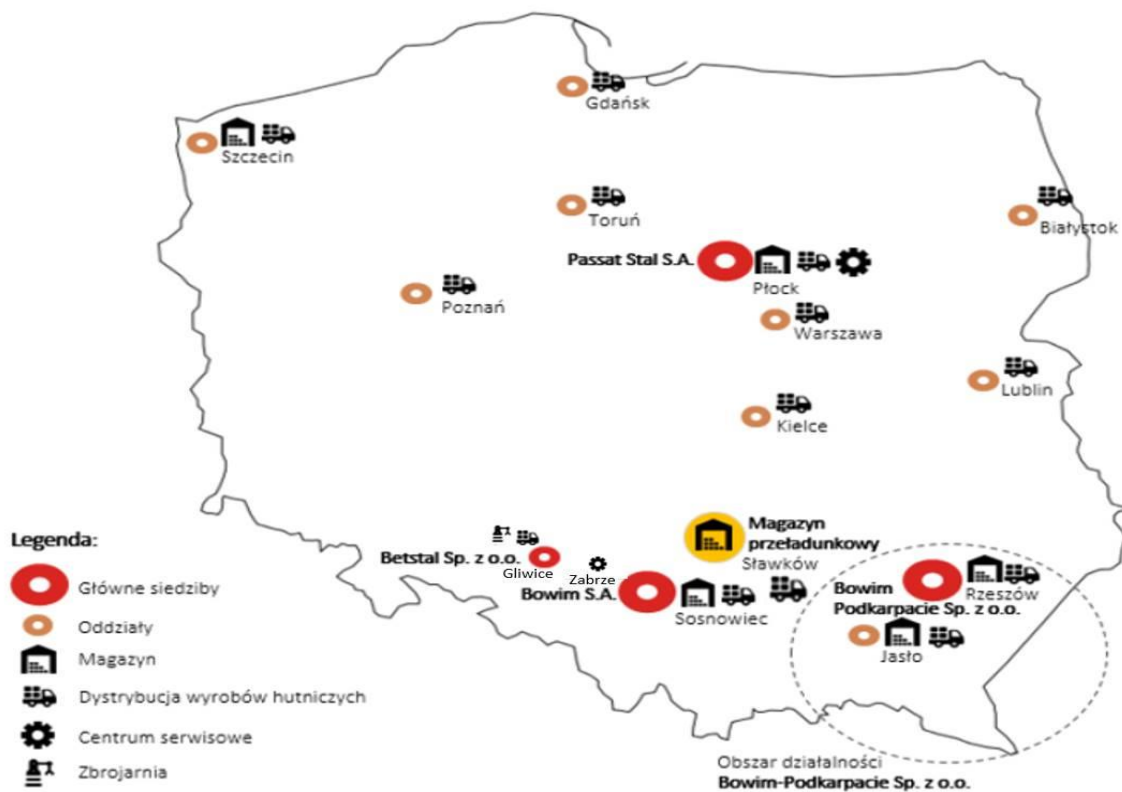
- **Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie**
Podstawową działalnością Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. jest sprzedaż wyrobów hutniczych na lokalnym rynku podkarpackim. Bowim-Podkarpacie Sp. z o.o. oferuje w szerokim zakresie stale węglowe niestopowe i niskostopowe producentów krajowych i zagranicznych, 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.

4.5. 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 produkcji profili zimno giętych oraz procesu cięcia wzdłużnego i poprzecznego blach w kęgach (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. Poszerzenie oferty wpisuje się w strategię Grupy, a nabyte aktywa pasują do jej profilu biznesowego. Działalność prowadzona jest w Zabrze pod nazwą Zakład Wypalania Blach.

Sieć dystrybucyjna



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 Wypalania Blach w Zabrze 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.).

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 ZA III KWARTAŁY 2020 I 2019 ROKU

Wyszczególnienie	III kwartały 2020			III kwartały 2019		
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [t]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [t]
Blachy	373 063	41%	165 084	465 066	43%	181 433
Rury i profile	204 741	22%	71 398	212 115	20%	72 511
Pręty zbrojeniowe	118 297	13%	59 435	143 132	13%	64 491
Prefabrykaty zbrojeniowe	92 584	10%	42 538	79 841	7%	32 159
Kształtowniki	72 346	8%	31 638	108 083	10%	42 629
Pręty	45 110	5%	20 378	48 431	5%	19 659
Inne	5 851	1%	2 902	18 131	2%	8 301
RAZEM		100%	393 373		100%	421 183

W samej strukturze asortymentowej przychodów nie zaszyły zmiany, które można by uznać za istotne. Od lat czołowe miejsca wśród sprzedawanych towarów stanowią blachy z 41% udziałem w przychodach trzech kwartałów 2020 roku i 43% udziałem w przychodach analogicznego okresu 2019 roku oraz rury i profile z 22% udziałem w przychodach trzech kwartałów 2020 roku i 20% udziałem w przychodach analogicznego okresu 2019 roku. Pozostałe asortymenty osiągnęły łącznie 37% udziału w przychodach trzech kwartałów 2020 roku i podobnie 37% udziału w przychodach analogicznego okresu 2019 roku. Należy zaznaczyć, że w jednostkowej asortymentowej strukturze sprzedaży Emitenta ujęta jest również sprzedaż wewnątrz Grupy Kapitałowej na rzecz spółki zależnej Passat-Stal S.A., co powoduje, iż w ujęciu sprzedaży wyłącznie poza Grupę Kapitałową udział sprzedaży blach jest mniejszy i wynosi 35%.

TABELA: STRUKTURA BRANŻOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY EMITENTA ZA III KWARTAŁY 2020 I 2019 ROKU

Wyszczególnienie	III kwartały 2020		III kwartały 2019		Dynamika [%]
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	
Przemysł metalowy	210 390	23%	269 644	25%	-22%
Konstrukcje stalowe	193 543	21%	241 661	23%	-20%
Handel	184 116	20%	186 397	17%	-1%
Przemysł budowlany	157 852	17%	182 706	17%	-14%
Inny	97 994	11%	111 321	10%	-12%
Przemysł maszynowy	60 194	7%	77 397	7%	-22%
Przemysł energetyczny	9 629	1%	8 255	1%	17%
RAZEM	913 718	100%	1 077 381	100%	-15%

W trzech kwartałach 2020 roku głównymi odbiorcami Spółki były podmioty z branży metalowej, a ich 23% udział w strukturze przychodów ze sprzedaży zmniejszył się z poziomu 25% w odniesieniu do analogicznego okresu 2019 roku. Należy zaznaczyć, że w jednostkowej branżowej strukturze sprzedaży Emitenta ujęta jest również sprzedaż wewnątrz Grupy Kapitałowej na rzecz spółki zależnej Passat-Stal S.A., co powoduje, iż w ujęciu sprzedaży wyłącznie poza Grupę Kapitałową udział odbiorców należących do segmentu przemysłu metalowego jest mniejszy i wynosi 16%.

Kolejne trzy miejsca pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży w okresie I-IX 2020 roku zajmowali odbiorcy z branży konstrukcji stalowych (21%), handlowej (20%) i przemysłu budowlanego (17%). Największe spadki wartości przychodów odnotowano w segmentach konstrukcji stalowych i metalowym. Natomiast największy procentowy przyrost wystąpił w sektorze energetycznym – wzrost o 18%.

TABELA: STRUKTURA ASORTYMENTOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY EMITENTA ZA III KWARTAŁY 2020 I 2019 ROKU

Wyszczególnienie	III kwartały 2020			III kwartały 2019		
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [t]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Ilość [t]
Blachy	305 117	35%	131 486	381 980	37%	145 335
Rury i profile	212 984	24%	74 132	220 373	22%	75 140
Pręty zbrojeniowe	130 765	15%	65 668	158 895	15%	71 335
Prefabrykaty zbrojeniowe	92 609	11%	42 538	79 868	8%	32 158
Kształtowniki	75 957	9%	32 873	110 104	11%	43 055
Pręty	48 061	5%	21 345	50 850	5%	20 291
Inne	5 482	1%	3 081	17 774	2%	8 312
RAZEM		100%	371 123		100%	395 626

W samej strukturze asortymentowej przychodów Grupy Emitenta nie zaszyły zmiany, które można by uznać za istotne. Od lat czołowe miejsca wśród sprzedawanych towarów stanowią blachy z 35% udziałem w przychodach trzech kwartałów 2020 roku i 37% udziałem w przychodach analogicznego okresu 2019 roku oraz rury i profile z 24% udziałem w trzech kwartałach 2020 roku (22% w analogicznym okresie 2019 roku). Pozostałe asortymenty osiągnęły łącznie 41% udziału w przychodach trzech kwartałów 2020 roku i podobnie 41% udziału w przychodach analogicznego okresu 2019 roku.

TABELA: STRUKTURA BRANŻOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY EMITENTA ZA III KWARTAŁY 2020 I 2019 ROKU

Wyszczególnienie	III kwartały 2020		III kwartały 2019		Dynamika [%]
	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	Wartość [tys. PLN]	Udział [%]	
Konstrukcje stalowe	204 102	23%	253 062	25%	-19%
Handel	167 301	19%	164 863	16%	1%
Przemysł budowlany	161 860	19%	185 901	18%	-13%
Przemysł metalowy	137 210	16%	183 775	18%	-25%
Inny	127 383	15%	144 787	14%	-12%
Przemysł maszynowy	65 262	7%	81 759	8%	-20%
Przemysł energetyczny	9 801	1%	8 290	1%	18%
RAZEM	879 919	100%	1 022 437	100%	-15%

W trzech kwartałach 2020 roku głównymi odbiorcami Grupy Bowim były podmioty z branży konstrukcji stalowych, a ich 23% udział w strukturze przychodów ze sprzedaży zmienił się o 2 p.p. w odniesieniu do analogicznego okresu 2019 roku. Kolejne trzy miejsca pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży w okresie I-IIIQ 2020 roku zajmowali odbiorcy z branży

handlowej (19%), budowlanej (19%) oraz przemysłu metalowego (16%). Największe spadki wartości przychodów odnotowano w kategorii konstrukcji stalowych oraz przemysłu metalowego. Przyrost sprzedaży odnotowano w segmencie przemysłu energetycznego.

4.6. Informacje o rynkach zbytu i zaopatrzenia

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

Większość sprzedaży generowana jest na rynku krajowym. Przychody z tytułu sprzedaży eksportowej Emitenta i Grupy Kapitałowej Bowim w okresie I-IX 2020 roku, stanowiły ok. 1% sprzedaży ogółem. W strukturze sprzedaży krajowej największy udział w okresie I-IX 2020 roku miały województwa: mazowieckie (29%), śląskie (12%) oraz wielkopolskie (8%).

Z kolei analizując łączny udział 10 największych odbiorców, rok do roku nie wystąpiły istotne zmiany ich udziału w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. W okresie I-IX 2020 roku ich łączny udział wyniósł 14%, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego było to 13%. Ponadto żaden z odbiorców nie przekroczył poziomu 5% udziału, co świadczy o pełnej niezależności Emitenta od nabywców.

Emitent, jako centrum zakupowe Grupy, dąży w swojej polityce do niezależności zakupowej, która pozwala na przemyślane funkcjonowanie, niezagrożone utratą podstawowego źródła zaopatrzenia. W tym celu Emitent dokonuje wyboru 2-3 podstawowych dostawców w każdym asortymencie, a dostawy od tych podmiotów są uzupełniane na bieżąco przez zakupy od dostawców o mniejszym znaczeniu i mobilności. Ponadto Spółka realizuje dostawy od kilkudziesięciu producentów krajowych i zagranicznych. Taki model pozwala Emitentowi na dokonywanie swobodnego wyboru najkorzystniejszych dla siebie warunków dostawy poszczególnych wyrobów hutniczych. U 10 największych dostawców Emitent dokonał w trzech kwartałach 2020 roku 66% zakupów, a w analogicznym okresie 2019 roku było to 64%. Udział w zakupach netto 2 największych dostawców wyniósł łącznie 26%, a pozostali dostawcy jednostkowo nie przekroczyli progu 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 pisemnych zamówieniach do każdorazowych dostaw, natomiast krótkoterminowe umowy i długoterminowe umowy ramowe określające ogólne warunki współpracy zdarzają się rzadko. Import w okresie I-IX 2020 roku stanowił 28% zakupów Spółki (35% w okresie I-IX 2019 roku) 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 jednorazowej dostawy.

Zasady uzupełniania zapasów

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

Do głównych kryteriów zakupu towarów stosowanych przez Emitenta należą:

- analiza dostępności materiału na magazynach handlowych w stosunku do zaplanowanych poziomów sprzedażowych,
- analiza rotacji materiału na magazynie – Emitent uzupełnia bieżące stany magazynowe do sprzedaży doraźnej poprzez analizę aktualnych stanów magazynowych, złożonych zamówień oraz współczynnika sprzedaży za ostatnie okresy handlowe. Bowim pozyskuje na bieżąco aktualne oferty dostawców (producentów), a następnie, po ich analizie i ostatecznych negocjacjach, wybierane są te z najkorzystniejszymi warunkami cenowymi, jakościowymi oraz terminowymi. W zależności od dostawcy mogą występować różne formy dostawy. 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 „tranzytowego” bezpośrednio dla kluczowych odbiorców Emitenta – w tym przypadku Dział Zakupu wysyła zapytania ofertowe do stałych dostawców Emitenta. Na bazie otrzymanych ofert, przygotowana jest oferta dla odbiorcy. W przypadku organizacji dostawy bezpośrednio dla odbiorcy, odbioru materiału dokonuje najczęściej klient (np. w hucie) lub dostawca zagraniczny przesyła na zlecenie Emitenta materiał bezpośrednio do finalnego odbiorcy,
- 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. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Na dzień 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 9 miesięcy 2020 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. Niemniej jednak Emitent, w trosce o zapewnienie pełnej transparentności, zdecydował się opisać postępowanie przed Urzędem Celno-Skarbowym w Opolu.

POSTĘPOWANIE PRZED DYREKTOREM URZĘDU KONTROLI SKARBOWEJ (NASTĘPNIE DYREKTOREM ADMINISTRACJI SKARBOWEJ) W KATOWICACH W PRZEDMIOCIE NALEŻNEGO PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA OKRES OD GRUDNIA 2007 R. DO KWIETNIA 2008 R.

W dniu 10.08.2020 r. (raport bieżący 25/2020) Emitent poprzez swego pełnomocnika, został poinformowany o wydaniu w dniu 7.08.2020 r. przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach decyzji uchylającej w całości decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z 31.03.2016 r. nr UKS/2491/W4P/42/3/10/217/025 w sprawie określenia zobowiązania podatkowego Emitenta w podatku VAT za okres od grudnia 2007 r. do kwietnia 2008 r. oraz o umorzeniu postępowania w sprawie zobowiązania Emitenta w zakresie tego podatku za wskazany wyżej okres.

Decyzja została wydana w wyniku szeregu korzystnych dla Spółki wyroków sądów administracyjnych orzekających w sprawie, w szczególności ostatniego wydanego w przedmiotowej sprawie wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 21.11.2019 r. (I FSK 1462/17), objętego raportem bieżącym 36/2019, a brak przesłanek uzasadniających kontynuowanie postępowania w sprawie uzasadnił jego umorzenie na podstawie art. 208 §1 Ordynacji podatkowej.

Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach jest ostateczna. Organ podatkowy tj. Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu w dniu 20 sierpnia 2020 roku zwrócił Emitentowi kwotę 2.070.754,00 zł zapłaconego podatku od towarów i usług za wskazane wyżej okresy powiększoną o należne odsetki.

POSTĘPOWANIE PRZED URZĘDEM CELNO-SKARBOWYM W OPOLU W PRZEDMIOCIE NALEŻNEGO PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA OKRES OD STYCZNIA DO SIERPNI 2012 R.

W dniu 21 października 2020 r. (raport bieżący 36/2020) Emitent poprzez swojego pełnomocnika został poinformowany o wydaniu w dniu 15 października 2020 r. przez Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu decyzji uchylającej w całości decyzję organu pierwszej instancji z dnia 29.09.2017 r. nr 388000-CKK-3.4103.1.2017.16, określającej wysokość zobowiązania podatkowego Emitenta za miesiące od stycznia do sierpnia 2012 r. i **umarzającej postępowanie w sprawie.**

Decyzja została wydana w wyniku ponownego rozpoznania sprawy przez organ podatkowy, z uwzględnieniem wskazań zawartych w korzystnym dla Spółki, (bowiem uwzględniającym jej skargę kasacyjną i uchylającym poprzednią decyzję podatkową) wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 12.12.2019 r., objętym raportem bieżącym nr 39/2019.

Decyzja Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Opolu jest ostateczna.

Uchylenie wskazanej wyżej decyzji oraz umorzenie postępowania oznacza, iż organ podatkowy jest zobowiązany do zwrotu Emitentowi kwoty 5.578.316 zł zapłaconego podatku od towarów i usług za miesiące od stycznia do sierpnia 2012 r. wraz z odsetkami.

W dniu 9.11.2020 roku organ podatkowy zwrócił Emitentowi kwotę 5.578.316 PLN nadpłaconego podatku powiększoną o należne odsetki, co zostanie ujęte w wynikach spółki za IV kwartał 2020 r.

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.

5.3. Informacje o zawartych umowach

Do publikacji niniejszego Raportu i w okresie III kwartałów 2020 roku 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 powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2020 roku oraz do dnia przekazania 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 20 „Transakcje z podmiotami powiązаныmi” Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za trzy kwartały 2020 r.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu i w okresie trzech kwartałów 2020 roku poza opisanymi poniżej Bowim S.A., Passat-Stal S.A., Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. i Betstal Sp. z o.o. 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 6 października 2020 roku, spółka zależna Passat-Stal S.A. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę kredytu nieodnawialnego. Zgodnie z zawartą Umową, Bank udzielił Spółce kredytu na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 4.500.000 PLN z ostatecznym terminem spłaty w dniu 5 października 2022 roku (Raport bieżący nr 35/2020 z dnia 16.10.2020 r.).

W dniu 6 października 2020 roku, spółka zależna Passat-Stal S.A. zawarła aneks do Umowy kredytu odnawialnego z dnia 15.09.2016 roku wraz z późniejszymi zmianami z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, przedłużając datę końcową okresu wykorzystania kredytu w kwocie 6.000.000 PLN do dnia 14.09.2022 roku.

W dniu 10 lutego 2020 roku, Spółka zawarła Umowę o kredyt obrotowy z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z zawartą Umową, Bank udzielił Spółce kredytu na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 11.000.000 PLN z ostatecznym terminem spłaty w dniu 31.12.2020 roku. Jednocześnie dostosowując potrzeby finansowe, na wniosek Spółki – Bank obniżył niewykorzystaną część limitu zadłużenia określonego w Umowie kredytu odnawialnego z 8.000.000 PLN do 3.000.000 PLN z terminem obowiązywania limitu finansowania do dnia 01.02.2022 roku, a ostateczny termin spłaty kredytu upływa w dniu 02.05.2022 roku (Raport bieżący nr 5/2020 z dnia 17.02.2020 r.).

5.6. Informacje o udzielonych w danym okresie sprawozdawczym pożyczkach

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2020 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu Bowim S.A. wraz z spółkami zależnymi, 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 Bowim S.A.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu i w okresie trzech kwartałów 2020 roku Bowim S.A., Passat-Stal S.A., Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. i Betstal Sp. z o.o., nie udzieliły, ani nie otrzymały poza niżej opisanymi żadnych poręczeń lub gwarancji, 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 okresie trzech kwartałów 2020 roku na zlecenie Bowim S.A. – banki wystawiły gwarancje bankowe dotyczące zabezpieczenia zapłaty dostaw towarów na łączną kwotę ok. 10,4 mln PLN.

W celu zabezpieczenia transakcji sprzedaży Bowim S.A. wymaga w uzasadnionych przypadkach od swoich kontrahentów poręczenia transakcji przez inne podmioty lub gwarancji bankowych. W okresie trzech kwartałów 2020 roku Spółka otrzymała poręczenia i gwarancje w łącznej kwocie ok. 22,4 mln PLN.

Adam Kidała Vice Prezes Zarządu	
Jacek Rożek Vice Prezes Zarządu	
Jerzy Wodarczyk Vice Prezes Zarządu	