



**Skonsolidowany raport okresowy
Grupy Kapitałowej Bumech S.A.
za okres od 01 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku**

Spis treści

A. WSTĘP	4
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI	10
C. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
D. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
NOTA 1. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	24
NOTA 2. Struktura należności	24
NOTA 3. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	25
NOTA 4. Zapasy	26
NOTA 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	27
NOTA 6. Struktura długu i krótkoterminowych zobowiązań	29
NOTA 7. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	30
NOTA 8. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych	32
NOTA 9. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym	32
NOTA 10. Niespłacenienie kredytu lub pożyczki lub naruszenie postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	32
NOTA 11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	32
NOTA 12. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	35
NOTA 13. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody jej ustalania)	35
NOTA 14. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	37
NOTA 15. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	37
NOTA 16. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję) w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje	38
NOTA 17. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres śródroczny	38
NOTA 18. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	40
NOTA 19. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne	40
NOTA 20. Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Grupy	43
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	44
NOTA 21. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	44
NOTA 22. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	45
NOTA 23. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	46
NOTA 24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	47

NOTA 25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	47
NOTA 26. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.....	48
NOTA 27. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowisko Emitenta	48
Postępowania pomiędzy Przedsiębiorstwem Górniczym „SILESIA” sp. z o.o. a EP Resources PL S.A.	48
Pozostałe postępowania dotyczące umów sprzedaży węgla	51
Postępowania dotyczące szkód górniczych.....	52
Inne istotne postępowania	52
NOTA 28. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	53
NOTA 29. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	53
NOTA 30. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej finansowej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.....	59
F. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIEDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	60
G. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	65
NOTA 31. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF	65
NOTA 32. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych)	65
NOTA 33. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność	65
NOTA 34. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	65
NOTA 35. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	65
NOTA 36. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	65
NOTA 37. Przychody ze sprzedaży.....	66
NOTA 38. Segmenty operacyjne.....	66
NOTA 39. Rzeczowe aktywa trwałe	67
NOTA 40. Zapasy.....	68
NOTA 41. Należności handlowe	68
NOTA 42. Zobowiązania.....	69
NOTA 43. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	70

A. WSTĘP

Informacje ogólne o raporcie okresowym

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bumech S.A. (dalej: Grupa, GK) za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku (dalej: Sprawozdanie, Raport) sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Dane w Sprawozdaniu wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (dalej: PLN lub TPLN).

Ilekoć w Sprawozdaniu jest mowa o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Bumech S.A. lub należących do Grupy albo też o Grupie, sformułowania te nie odnoszą się do Kobud S.A. w upadłości (dalej: Kobud), chyba że treść lub kontekst wskazuje na coś innego. W przypadku Kobudu to Syndyk objął majątek upadłego, zarządza nim i zabezpiecza go. W związku z powyższym Bumech S.A. (dalej: Emitent, Bumech, Spółka) w okresie sprawozdawczym nie dokonuje konsolidacji tej spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BUMECH na dzień 30 września 2025 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez co najmniej 12 miesięcy od tej daty. Zarząd jednak dostrzega czynniki ryzyka, które opisuje poniżej.

Ocena została dokonana przez Zarząd Bumech S.A. jako jednostki dominującej, na podstawie analizy sytuacji operacyjnej i finansowej całej Grupy, wyników osiągniętych w okresie od 1 stycznia 2025r. do 30 września 2025 oraz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Model działalności Grupy i wzajemne powiązania spółek

Bumech S.A. jako jednostka dominująca prowadzi działalność zarówno samodzielnie, jak i poprzez powiązania operacyjne i kapitałowe ze spółkami zależnymi. Kluczowymi jednostkami w Grupie są:

- Przedsiębiorstwo Górnicze „SILESIA” Sp. z o.o. w restrukturyzacji (dalej: PG Silesia) – spółka węglowa prowadząca wydobywanie węgla kamiennego z zakładu górniczego w Czechowicach-Dziedzicach, posiadająca koncesję ważną do 2044 r.;
- Przedsiębiorstwo Szkoleniowe i Górnicze „Silesia” Sp. z o.o. (dalej: PSiG) – świadczy usługi górnicze na rzecz PG Silesia;
- Modern Solutions for Environment Sp. z o.o. (dalej: MSE) – spółka energetyczna prowadząca działalność w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji, zasilana gazem metanowym odzyskiwanym z wyrobisk PG Silesia.

Działalność tych spółek jest silnie powiązana – PG Silesia stanowi źródło przychodów dla PSiG (usługi eksploatacyjne) i MSE (gospodarka energetyczna i wodna) oraz Bumech S.A. (pośrednictwo w sprzedaży węgla oraz usługi serwisowe i remontowe maszyn górniczych). Jednocześnie Emitent pełni funkcję nadzorczą-zarządczą, udziela finansowania wewnątrzgrupowego i zabezpiecza wspólne interesy Grupy. Ewentualne ograniczenie działalności PG Silesia mogłoby pośrednio wpłynąć na rentowność i płynność pozostałych podmiotów w Grupie, a tym samym na sytuację jednostki dominującej.

W wyniku nabycia przez Bumech S.A. spółek zarejestrowanych w Republice Południowej Afryki, Grupa ma możliwość rozszerzenia działalności o segment planowanych projektów wydobywczych i obrotu surowcami mineralnymi. Przejęte jednostki w Republice Południowej Afryki znajdują się na wczesnym etapie organizacyjnym i nie prowadzą aktualnie działalności operacyjnej. Ich przyszłe wykorzystanie zależy od oceny ekonomicznej projektów, możliwości pozyskania finansowania oraz czynników regulacyjnych.

Sytuacja PG Silesia i Plan Restrukturyzacyjny

W 2025 r. PG Silesia prowadziła działania restrukturyzacyjne rozpoczęte w 2024 r. W dniu 10 czerwca 2025 r. Zarządca Sądowy Spółki złożył do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, X Wydział Gospodarczy, Plan Restrukturyzacyjny w ramach postępowania o zatwierdzenie układu. Plan obejmuje program naprawczy przewidujący prowadzenie wydobywania w oparciu o koncesję ważną do 31 sierpnia 2044 r. oraz wdrożenie środków organizacyjnych, kosztowych i inwestycyjnych służących przywróceniu rentowności. W ramach Planu Restrukturyzacyjnego Przedsiębiorstwa Górniczego „SILESIA” Sp. z o.o. w restrukturyzacji opracowano dwa warianty rozwoju sytuacji: scenariusz bazowy oraz wariant awaryjny.

Wariant podstawowy

Wariant bazowy stanowi punkt odniesienia dla całości Planu Restrukturyzacyjnego. Jego główne założenia obejmują:

- prowadzenie działalności wydobywczej w oparciu o system jednościanowy z wykorzystaniem aktywnych frontów eksploatacyjnych (ściany 163 i 164), z planowaną kontynuacją w pokładach 315 i 327,
- ukończenie kluczowych inwestycji zwiększających efektywność, w tym modernizacji zakładu przeróbki mechanicznej węgla i zakupów sprzętu górniczego,
- wdrożenie 6-dniowego systemu pracy, reorganizację zatrudnienia (docelowo 750 etatów) oraz pełne wykorzystanie własnej instalacji kogeneracyjnej (oszczędność ok. 5,5 mln zł miesięcznie),
- dywersyfikację sprzedaży, wzrost udziału segmentu RETAIL do poziomu 45% ogólnego wolumenu,
- wykonanie układu z wierzycielami w przewidywanym okresie oraz utrzymanie zdolności do obsługi zobowiązań.

W scenariuszu bazowym zakłada się osiągnięcie dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w horyzoncie średnioterminowym, przy założeniu pełnej realizacji Planu oraz utrzymania kluczowych parametrów rynkowych.

Należy podkreślić, że niektóre czynniki, takie jak potencjalne ograniczenie importu węgla do Polski, sezonowy wzrost zapotrzebowania na węgiel krajowy czy zainteresowanie inwestorów branżowych, mogą wzmocnić efekty Planu i skrócić okres dojścia do trwałej rentowności. Nie stanowią one jednak odrębnego, sformalizowanego wariantu progностycznego w złożonej do Sądu dokumentacji.

Wariant przedwczesnego zakończenia

Wariant ten zakłada możliwość wystąpienia niekorzystnych okoliczności uniemożliwiających dalszą realizację Planu, takich jak:

- dalszy spadek cen węgla lub utrata możliwości sprzedażowych,
- znaczące trudności geologiczno-techniczne ograniczające dostęp do złóż, w tym znaczne odchylenia od harmonogramu robót górniczych,
- niepowodzenie w pozyskaniu dodatkowego finansowania dalszych robót przygotowawczych,
- brak akceptacji propozycji układowych przez wierzycieli lub brak zatwierdzenia układu z wierzycielami przez sąd.

W przypadku zmaterializowania się takich ryzyk, PG Silesia może zostać zmuszona do kontrolowanego zakończenia działalności operacyjnej, z uwzględnieniem wypłat odpraw pracowniczych, kosztów rekultywacji oraz zakończenia obowiązujących kontraktów. Szacowany koszt takiego procesu został ujęty w Planie i wynosi ok. 30 mln zł, przy założeniu redukcji zatrudnienia o 60–65%.

Scenariusz awaryjny został opracowany jako model zabezpieczający przed niekontrolowaną niewypłacalnością i gwarantujący uporządkowane wygaszenie działalności w zgodzie z przepisami prawa i zobowiązaniami społecznymi.

PG Silesia opublikowała w lipcu 2025 r. sprawozdanie finansowe za 2024 r., w którym przyjęto **założenie kontynuacji działalności**, wskazując, że scenariusz bazowy Planu Restrukturyzacyjnego jest realny i uzasadniony ekonomicznie, a wariant awaryjny stanowi bufor bezpieczeństwa na wypadek niepowodzenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Plan Restrukturyzacyjny nie został jeszcze przyjęty przez wierzycieli ani zatwierdzony przez sąd, niemniej zawiera on szeroki zestaw działań operacyjnych, optymalizacyjnych i organizacyjnych, które już częściowo są wdrażane.

Ocena wpływu sytuacji PG Silesia na Grupę Kapitałową

Z perspektywy Grupy, sytuacja PG Silesia stanowi istotne ryzyko w zakresie potencjalnego wpływu na płynność Grupy. Niemniej jednak:

- Grupa nie posiada bezpośrednich zobowiązań finansowych związanych z zobowiązaniami PG Silesia;
- Plan bazowy przewiduje dalsze funkcjonowanie segmentu wydobywania, a tym samym utrzymanie łańcucha operacyjnego Grupy BUMECH (usługi PSiG, energia z MSE, wsparcie Bumech S.A.);
- Grupa prowadzi bieżący monitoring ryzyk oraz przygotowuje działania zabezpieczające.

Działania strategiczne i dywersyfikacja działalności Grupy

W okresie sprawozdawczym Grupa Bumech konsekwentnie realizowała strategię dywersyfikacji działalności oraz stopniowego uniezależniania wyników finansowych od wahań koniunkturalnych na rynku węgla. Działania te obejmowały jednoczesny rozwój segmentu technologii obronnych, obszaru energii odnawialnej oraz rynku biomasy oraz segmentu projektów wydobywczych i handlu surowcami mineralnymi w Republice Południowej Afryki, a także szeroko zakrojone prace związane z transformacją działalności na terenach otoczenia kopalni SILESIA. Celem tych inicjatyw jest stworzenie stabilnych, przyszłościowych źródeł przychodów oraz umocnienie pozycji Grupy w sektorach, które wykazują długoterminowy potencjał wzrostu oraz znaczenie dla bezpieczeństwa energetycznego i obronnego.

Jednym z kluczowych obszarów rozwoju pozostaje segment technologii obronnych, w ramach którego Grupa kontynuowała prace rozpoczęte w II kwartale 2025 roku, związane ze współpracą z południowoafrykańską spółką OTT Technologies (Pty) Ltd. W lipcu i sierpniu 2025 roku prowadzone były działania przygotowawcze dotyczące integracji technologicznej oraz analizy rynków docelowych, co umożliwiło rozwinięcie projektu o nowe elementy w III kwartale.

Kontynuacją tych działań było podpisanie w dniu 6 października 2025 roku umowy o współpracy z Nordic Air Defence AB z siedzibą w Sztokholmie (dalej: NAD). Partnerstwo z NAD obejmuje wspólną produkcję, montaż podukładów oraz integrację technologii bezzałogowych systemów powietrznych (dronów) przeznaczonych jako wsparcie dla pojazdów opancerzonych tworzonych we współpracy z OTT. Zawarte porozumienie rozszerza zakres kompetencji Grupy na segment zaawansowanych systemów bezzałogowych, co pozwala na budowę pełniejszej i bardziej konkurencyjnej oferty w sektorze obronnym. Połączenie kompetencji Grupy Bumech w zakresie infrastruktury przemysłowej, technologii pojazdów opancerzonych OTT oraz rozwiązań bezzałogowych NAD wzmacnia pozycjonowanie Grupy jako rosnącego, wyspecjalizowanego dostawcy technologii dla rynków Polski, Szwecji i Ukrainy.

Równolegle, Grupa kontynuowała rozwój segmentu energii odnawialnej oraz projektów transformacyjnych, wpisujących się w potrzeby rewitalizacji regionów pogórnich. W dniu 7 listopada 2025 roku spółka zależna Modern Solutions for Environment sp. z o.o. podpisała umowę na przygotowanie kompletnej dokumentacji dla inwestycji MSE-ME1, obejmującej budowę magazynu energii o parametrach 50 MW mocy i 100 MWh pojemności. Projekt ten stanowi jeden z kluczowych elementów strategii Grupy związanej z rozwojem segmentu energetycznego oraz odpowiedzi na potrzebę stabilizacji systemu elektroenergetycznego w warunkach rosnącego udziału OZE. Lokalizacja inwestycji na terenach przylegających do kopalni SILESIA podkreśla zaangażowanie Grupy w transformację gospodarczą obszarów pogórnich.

W dniu 17 listopada 2025 roku Bumech zgłosił zaniechanie likwidacji spółki. Złożona oferta obejmuje model biznesowy zakładający połączenie CP ze spółką zależną Modern Solutions for Environment sp. z o.o. Nowo powstały podmiot ma koncentrować działalność na kompleksowym wytwarzaniu, magazynowaniu i dostarczaniu energii elektrycznej, ciepłej oraz wody, w oparciu o kompetencje i zasoby MSE – w szczególności elektrociepłownię o mocy 9 MWe + 9 MWt, ciepłownię o mocy 17 MWt oraz stację uzdatniania wody. Dodatkowo planowana działalność CP/MSE będzie opierać się na wykorzystaniu planowanych zasobów magazynowania energii (100 MWh) oraz inwestycjach w produkcję OZE o mocy 50 MWe, integrując istniejące i rozwijane aktywa energetyczne Grupy. Działania te mają doprowadzić do konsolidacji i rozbudowy segmentu energetycznego, przy szczególnym uwzględnieniu terenów położonych w sąsiedztwie kopalni Silesia w Czechowicach-Dziedzicach. Jednocześnie status CP jako spółki publicznej umożliwi dostęp do tańszych i zdywersyfikowanych źródeł finansowania inwestycji planowanych w ramach transformacji energetycznej Grupy.

W III kwartale 2025 roku Grupa podjęła działania związane z rozwojem nowego segmentu działalności w obszarze produkcji biomasy. W dniu 9 października 2025 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o rozpoczęciu inwestycji polegającej na budowie zakładu produkcji paliwa stałego z biomasy o zakładanej docelowej wydajności około 300 tys. ton rocznie. Projekt znajduje się na etapie przygotowawczym i wpisuje się w obserwowane zapotrzebowanie na produkty energetyczne oparte na odnawialnych źródłach energii.

W pierwszym etapie Grupa rozpoczęła działania zmierzające do nabycia – w trybie pre-pack – zakładu przeróbki drzewnej o powierzchni około 3 ha. Planowany termin finalizacji procesu to koniec I kwartału 2026 roku.

Umowa sprzedaży biomasy

Działania rozwojowe zostały wzmocnione zawarciem umowy handlowej dotyczącej dostaw 200 tys. ton biomasy typu agro oraz biomasy drzewnej, obowiązującej do dnia 30 kwietnia 2027 roku. Umowa o maksymalnej wartości 159,4 mln PLN netto stanowi element budowy potencjalnego portfela zamówień w nowym segmencie działalności, przy czym jej realizacja zależy od postępu inwestycji oraz warunków rynkowych.

Jednostki w Republice Południowej Afryki

Potencjalnym obszarem dalszej dywersyfikacji działalności Grupy pozostaje segment wydobywczy w Republice Południowej Afryki. Przejęcie spółek Ideal Phoenix, Giyani Mining Projects, AJR Projects, SIST Kapital oraz SVEA Resources nastąpiło głównie w ramach działań zabezpieczających i windykacyjnych wobec Svea Resources (Pty) Ltd.

Przejęte podmioty obejmują jednostki posiadające projekty oraz prawa umożliwiające prowadzenie działalności w segmencie wydobywania oraz obrotu surowcami mineralnymi. Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostki te nie prowadzą działalności operacyjnej, a Grupa analizuje ich potencjał, możliwości integracji oraz ewentualnego wykorzystania w przyszłości. Struktura przejętych podmiotów może w dłuższym okresie umożliwić rozwój projektów obejmujących pozyskiwanie praw do złóż, prace przygotowawcze oraz potencjalną komercjalizację surowców.

Decyzje dotyczące kierunku rozwoju działalności na rynku RPA pozostają przedmiotem analiz strategicznych.

Finansowanie

W dniu 28 października 2025 roku zawarto umowę pożyczki z MS Fundacją Rodziną, na mocy, której Grupie udostępniono otwartą linię pożyczkową do kwoty 25 mln PLN, z terminem spłaty do 31 grudnia 2027 roku. Środki te mogą zostać przeznaczone na finansowanie projektów inwestycyjnych oraz wsparcie płynności w okresie przejściowym.

Podsumowanie strategiczne

Opisane inicjatywy wpisują się w długoterminową strategię dywersyfikacji działalności Grupy. Rozwój segmentu biomasy, projektów energetycznych oraz analiza możliwości wykorzystania aktywów w RPA mogą w przyszłości przyczynić się do zwiększenia odporności Grupy na zmienność otoczenia rynkowego. Działania te są równolegle podejmowane z uwzględnieniem procesu restrukturyzacji działalności spółki zależnej PG Silesia.

Ocena Zarządu co do kontynuacji działalności Grupy

Zarząd Spółki, dokonując oceny możliwości kontynuacji działalności przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, uwzględnił zarówno sytuację operacyjną i finansową Grupy, jak też istotne zdarzenia, które miały miejsce po 30 września 2025 r. W szczególności przeanalizowano:

- złożenie Planu Restrukturyzacyjnego PG Silesia, zakres wdrażanych działań naprawczych oraz bieżącą ocenę prawdopodobieństwa realizacji scenariusza bazowego,
- nadal ograniczoną ekspozycję Grupy Bumech na bezpośrednie ryzyka finansowe PG Silesia, przy jednoczesnym monitorowaniu potencjalnego wpływu sytuacji kopalni na powiązane segmenty operacyjne,
- płynność finansową Grupy i jej zdolność do terminowej realizacji zobowiązań, w tym pozyskanie dodatkowych źródeł finansowania na rozwój i kapitał obrotowy,
- zwiększony potencjał dywersyfikacyjny wynikający z zawartych umów o współpracy i projektów inwestycyjnych – obejmujących segment technologii obronnych, produkcję biomasy oraz rozwój segmentu energetycznego – w tym również działania podjęte po dniu bilansowym, takie jak złożenie 17 listopada 2025 r. oferty nabycia akcji Capital Partners S.A., które w przypadku przyjęcia umożliwią konsolidację aktywów energetycznych Grupy i potencjalny dostęp do nowych źródeł finansowania.
- przejęcie południowoafrykańskich spółek, które miało charakter zabezpieczająco-windykacyjny wobec Svea Resources (Pty) Ltd, tworzy jednocześnie potencjalną, lecz na obecnym etapie niepewną możliwość rozwoju działalności w obszarze wydobywania metali szlachetnych oraz obrotu surowcami mineralnymi. Na dzień sporządzenia sprawozdania działalność tych jednostek pozostaje na wczesnym etapie przygotowawczym, a Grupa analizuje ich przyszły potencjał biznesowy.

Zarząd przyjmuje, że scenariusz bazowy Planu Restrukturyzacyjnego PG Silesia pozostaje najbardziej prawdopodobnym wariantem rozwoju sytuacji, a wdrażane działania – w tym reorganizacja zatrudnienia, prace przygotowawcze, modernizacja infrastruktury oraz optymalizacja kosztowa – zwiększają szanse na przywrócenie rentowności segmentu wydobywczego. Scenariusz awaryjny, choć wciąż realny, traktowany jest jako mało prawdopodobny i pełniący funkcję zabezpieczającą. Ostateczna decyzja należy do Zarządcy PG Silesia, który może zweryfikować swoje stanowisko na temat dalszego kontynuowania postępowania restrukturyzacyjnego w każdym momencie.

Pomimo utrzymujących się ryzyk związanych z postępowaniem restrukturyzacyjnym PG Silesia, otoczeniem makroekonomicznym oraz warunkami rynkowymi, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie identyfikuje przesłanek wymagających zakwestionowania założenia kontynuacji działalności w przewidywalnej przyszłości. Podjęte działania dywersyfikacyjne, pozyskane finansowanie i realizowane projekty rozwojowe stanowią istotne elementy wzmacniające stabilność Grupy.

W konsekwencji Zarząd uznaje, że zastosowanie założenia kontynuacji działalności jest zasadne.

Spółki podlegające konsolidacji

W okresie sprawozdawczym konsolidacji metodą pełną podlegały następujące podmioty:

- Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach – spółka dominująca w Grupie,
- Przedsiębiorstwo Górnicze „Silesia” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach (dalej: PGS, PG Silesia),
- Przedsiębiorstwo Szkoleniowe i Górnicze „Silesia” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (dalej: PSG),
- Modern Solutions for Environment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach (dalej: MSE),
- Bumech Produkcja i Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (dalej: BPS),
- Svea Resources (Pty) Ltd z siedzibą w Rustenburg (RPA) (dalej: Svea Resources),
- AJR Projects and Investments (Pty) Ltd z siedzibą w Rustenburg (RPA) (dalej: AJR Projects and Investments),
- Sist Kapital (Pty) Ltd z siedzibą w Rustenburg (RPA) (dalej: Sist Kapital),
- Giyani Mining Exploration (Pty) Ltd z siedzibą w Rustenburg (RPA) (dalej: Giyani Mining Exploration),
- Svea Mining Exploration (Pty) Ltd z siedzibą w Rustenburg (RPA) (dalej: Svea Mining Exploration),
- Ideal Phoenix (Pty) Ltd z siedzibą w Rustenburg (RPA) (dalej: Ideal Phoenix),
- Giyani Mining Projects (Pty) Ltd z siedzibą w Rustenburg (RPA) (dalej: Giyani Mining Projects).

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.09.2025 r.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Przedsiębiorstwo Górnicze "SILESIA" Sp. z o.o. w restrukturyzacji*	35 254	35 254	0	100%	100%	Pełna
Modern Solutions for Environment Sp. z o.o.	8 409	0	8 409	100%	100%	Pełna
Przedsiębiorstwo Szkoleniowe i Górnicze „Silesia” Sp. z o.o.	5	0	5	100%	100%	Pełna
Bumech Produkcja i Serwis Sp. z o.o.	5	0	5	100%	100%	Pełna
AJR Projectand Investment (Pty) Ltd	0	0	0	85%	85%	Pełna
Ideal Phoenix (Pty) Ltd	0	0	0	85%	85%	Pełna
Sist Kapital (Pty) Ltd	0	0	0	85%	85%	Pełna
Svea Resources (Pty) Ltd	0	0	0	100%	100%	Pełna
Giyani Mining Exploration (Pty) Ltd	0	0	0	100%	100%	Pełna
Svea Mining Exploration (Pty) Ltd	0	0	0	100%	100%	Pełna
Giyani Mining Projects (Pty) Ltd	0	0	0	56,1%	56,1%	Pełna (podmiot zależny Ideal Phoenix (PTY) LTD)
KOBUD S.A. w upadłości	15 070	15 070	0	87%	87%	nie konsolidowana

*Ze względu na toczące się postępowanie restrukturyzacyjne jako wycenę wartości udziałów w PG Silesia Sp. z o.o. przyjęto wartość zerową.

W okresie sprawozdawczym Grupa Bumech po raz pierwszy objęła konsolidacją spółki zależne z siedzibą w Republice Południowej Afryki (RPA), w których udziały zostały – w sposób bezpośredni i pośredni – nabyte w drodze umowy zawartej przez Emitenta dnia 23 lipca 2025r.

Spółki te znajdują się obecnie na etapie przygotowania do uruchomienia działalności operacyjnej. W związku z tym w okresie sprawozdawczym nie generowały przychodów ani zysków. Ich konsolidacja wpływa na strukturę bilansu Grupy poprzez ujęcie aktywów inwestycyjnych i udziałów kapitałowych w jednostkach zależnych.

Poniższe spółki nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres kończący się 30.09 2025 roku:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nieobjęcia Spółki konsolidacją
KOBUD S.A. w upadłości	86,96%	Utrata kontroli – upadłość

W dniu 13.04.2018 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie, w którym m.in. ogłosił upadłość Kobud. Z tym dniem Syndyk objął majątek upadłego, zarządza nim i zabezpiecza go. W związku z powyższym Bumech w okresie sprawozdawczym nie dokonuje konsolidacji tej spółki zależnej.

Informacje dotyczące składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd:

Na dzień 30.06.2025 roku skład zarządu Emitenta był następujący:

- Wiceprezes Zarządu – Andrzej Bukowczyk
- Wiceprezes Zarządu – Michał Kończak

Pan Andrzej Bukowczyk złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu na koniec dnia 11 lipca 2025 roku, motywując swoją decyzję koniecznością zwiększonego zaangażowania w prace korporacyjne i operacyjne w spółkach Grupy Kapitałowej Bumech S.A., a w szczególności Przedsiębiorstwie Górniczym Silesia sp. z o.o. w restrukturyzacji. Ponadto Rada Nadzorcza Bumech z dnia 11 lipca 2025 roku postanowiła powołać do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Geritzę.

Zatem na dzień 30 września 2025 roku skład zarządu Emitenta był następujący:

- Prezes Zarządu – Krzysztof Geritz
- Wiceprezes Zarządu – Michał Kończak.

Dnia 20 listopada 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z końcem tego dnia z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Michała Kończaka; powołując do Zarządu z dniem 21 listopada 2025 roku Pana Andrzeja Bukowczyka i powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Dnia 20 listopada 2025 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Krzysztofa Geritz z pełnienia funkcji członka Zarządu Emitenta na koniec dnia 31 grudnia 2025 roku.

Rada Nadzorcza powołała z dniem 01 stycznia 2026 roku na Prezesa Zarządu Pana Jonasza Drabka.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu Zarząd tworzą:

- Prezes Zarządu – Krzysztof Geritz
- Wiceprezes Zarządu - Andrzej Bukowczyk

Rada Nadzorcza

Na dzień 30.06.2025 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Józef Aleszczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Białkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kamila Kliszka – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Anna Sutkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Dera* – Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Walczak – Członek Rady Nadzorczej

Pani Kamila Kliszka złożyła rezygnację z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 16 września 2025 roku, jako powód rezygnacji wskazując względy osobiste.

Na dzień 30.09.2025 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Józef Aleszczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Białkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Sutkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Dera – Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Walczak – Członek Rady Nadzorczej

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w składzie RN zaszły następujące zmiany:

Pan Jerzy Walczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 29 października 2025 roku; a Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 października 2025 roku odwołało z organu nadzorczego Bumech Pana Marcina Białkowskiego oraz powołało do niego Panią Kamilę Kliszkę oraz Panów: Michała Gajewskiego, Jerzego Guta oraz Jarosława Kraszewskiego.

Zatem na dzień publikacji niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- Tomasz Dera – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Sutkowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Kamila Kliszka - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Józef Aleszczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Gajewski – Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Gut – Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Kraszewski - Członek Rady Nadzorczej.

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

KURS EUR/PLN

	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej	4,2692	4,2791	4,2730
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2365	4,3022	4,3042

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

Wybrane dane finansowe skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	263 703	62 245	371 244	86 292
Koszt własny sprzedaży	215 666	50 907	404 748	94 079
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 228	6 191	-104 217	-24 224
Zysk (strata) brutto	1 107	261	-96 709	-22 479
Zysk (strata) netto, w tym przypadający(a) na:	2 581	609	-76 637	-17 813
- akcjonariuszy jednostki dominującej	2 598	613	-76 637	-17 813
- udziały niekontrolujące	-17	-4		
Liczba udziałów/akcji w sztukach	15 000 000	15 000 000	14 481 608	14 481 608
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą jednostki dominującej (zł/EUR)	0,17	0,04	-5,29	-1,23
	Stan na 30.09.2025		Stan na 31.12.2024	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	244 658	57 308	217 645	50 935
Aktywa obrotowe	205 602	48 159	204 386	47 832
Kapitał własny, w tym:	-373 730	-87 541	-419 650	-98 210
- jednostki dominującej	-374 600	-87 745	-419 650	-98 210
- udziały niekontrolujące	870	204		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	219 220	51 349	381 363	89 249
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	604 770	141 659	460 318	107 727
Wartość księgowa na akcję jednostki dominującej (zł/EUR)	-24,97	-5,85	-28,98	-6,78
	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 637	2 983	-3 048	-708
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 347	-1 262	-40 099	-9 321
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 698	-637	-8 585	-1 995

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2025 niebadany	Stan na 31.12.2024 zbadany	Stan na 30.09.2024 niebadany
Aktywa trwałe	244 658	217 645	814 905
Rzeczowe aktywa trwałe	194 395	200 357	518 570
Wartości niematerialne	778	2	2 531
Nieruchomości inwestycyjne	3 000	3 000	3 079
Wartość firmy	5 202	3 545	3 545
Inwestycje rozliczane metoda praw własności	11 708		
Pozostałe aktywa finansowe		320	35 600
Należności długoterminowe	13 355		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 474	10 341	247 816
Rozliczenia międzyokresowe	6 746	80	3 764
Aktywa obrotowe	205 602	204 386	283 352
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	205 602	204 386	283 352
Zapasy	141 717	126 476	158 727
Należności handlowe	8 154	16 793	21 387
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe należności	3 489	4 447	18 262
Pozostałe aktywa finansowe	1 115	73	5 048
Rozliczenia międzyokresowe	31 397	49 405	76 290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 784	7 192	3 638
AKTYWA RAZEM	450 260	422 031	1 098 257

GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁY 2025

PASYWA	Stan na 30.09.2025 niebadany	Stan na 31.12.2024 badany	Stan na 30.09.2024 niebadany
Kapitał własny	-373 730	-419 650	658 746
Kapitał własny jednostki dominującej	-374 600	-419 650	658 746
Kapitał zakładowy	60 000	57 926	57 926
Akcje własne		-640	-640
Pozostałe kapitały	255 151	253 509	250 721
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-9		
Zyski zatrzymane, w tym:	-689 742	-730 445	350 739
– niepodzielony wynik finansowy	-692 340	424 361	427 376
– wynik finansowy bieżącego okresu	2 598	-1 154 806	-76 637
Kapitał niekontrolujący	870		
Zobowiązanie długoterminowe	219 220	381 363	82 471
Kredyty i pożyczki	158 195	313 596	3 212
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 949	6 636	4 415
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 474	10 341	10 844
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 892	4 782	4 800
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 703	2 048	2 490
Pozostałe rezerwy	39 007	43 960	56 710
Zobowiązania krótkoterminowe	604 770	460 318	357 040
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży	604 770	460 318	357 040
Kredyty i pożyczki	301 434	162 817	80 030
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 560	6 263	1 092
Pozostałe zobowiązania finansowe			4 432
Zobowiązania handlowe	127 172	101 802	113 567
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	428		26
Pozostałe zobowiązania	88 456	80 454	45 476
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	6 439	20 388	20 256
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	229	518	18 737
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12 132	8 372	4 131
Pozostałe rezerwy	63 920	79 704	69 293
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	823 990	841 681	439 511
PASYWA RAZEM	450 260	422 031	1 098 257

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.07.2025 – 30.09.2025 niebadany	za okres 01.01.2025 – 30.09.2025 niebadany	za okres 01.07.2024 – 30.09.2024 niebadany	za okres 01.01.2024 – 30.09.2024 niebadany
Przychody ze sprzedaży	65 029	263 703	86 678	371 244
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	64 879	251 341	86 149	370 292
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	150	12 362	529	952
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	64 988	215 666	97 587	404 748
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	64 697	213 101	96 540	403 397
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	291	2 565	1 047	1 351
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	41	48 037	-10 909	-33 504
Pozostałe przychody operacyjne	18 716	28 633	-54	5 346
Koszty sprzedaży	7 702	20 304	10 070	37 308
Koszty ogólnego zarządu	7 270	25 026	7 980	23 386
Pozostałe koszty operacyjne	2 229	5 112	9 770	15 365
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)				
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 556	26 228	-38 783	-104 217
Przychody finansowe	-311	854	6 030	16 578
Koszty finansowe	7 073	25 975	-977	9 070
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 828	1 107	-31 776	-96 709
Podatek dochodowy	-1 881	-1 474	-10 927	-20 072
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 947	2 581	-20 849	-76 637
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:	-3 947	2 581	-20 849	-76 637
- akcjonariuszom jednostki dominującej	- 3 930	2 598	-20 849	-76 637
- udziałom niekontrolującym	-17	-17		
Inne całkowite dochody netto, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku, w tym:	-9	-9		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-9	-9		
Całkowite dochody, w tym przypadające:	- 3 956	2 572	-20 849	-76 637
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 939	2 589	-20 849	-76 637
- udziałom niekontrolującym	-17	-17		
Zysk (strata) netto na jedną akcję jednostki dominującej (w zł)	-0,26	0,17	-1,44	-5,29
Podstawowy za okres obrotowy	-0,26	0,17	-1,44	-5,29
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,27	0,18	-1,44	-5,29
Zysk (strata) netto na jedną akcję jednostki dominującej z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,26	0,17	-1,44	-5,29
Podstawowy za okres obrotowy	-0,26	0,17	-1,44	-5,29
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,27	0,18	-1,44	-5,29

GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁY 2025

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2025								
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	57 926	0	-640	253 509	-730 445	-419 650	0	-419 650
Zysk / Strata netto					2 598	2 598	-17	2 581
Inne całkowite dochody		-9			0	-9		-9
Suma dochodów całkowitych	0	-9	0	0	2 598	2 589	0	2 572
Emisja akcji	2 074			2 137		2 074		4 211
Sprzedaż akcji własnych			640	-495		145		145
Objęcie konsolidacją spółek zależnych					38 105	38 105	887	38 992
Podział zysku netto								
Suma zmian w kapitale własnym	2 074	0	640	1 642	38 105	42 461	887	43 348
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	60 000	-9	0	255 151	-689 742	-374 600	870	-373 730
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2024 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	57 926	0	0	248 189	429 908	736 023		736 023
Zysk (strata) netto					-1 154 806	-1 154 806		- 1 154 806
Inne całkowite dochody					-227	-227		-227
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-1 155 033	-1 155 033		-1 155 033
Akcje własne			-640			-640		-640
Podział zysku netto				5 320	-5 320	0		0
Suma zmian w kapitale własnym	0	1	-640	5 320	-1 160 353	-1 155 673		-1 155 673
Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.	57 926	0	-640	253 509	-730 445	-419 650		-419 650

GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A.
 SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁY 2025

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2024								
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	57 926	0	0	248 189	429 908	736 023		736 023
Zysk / Strata netto					-76 637	-76 637		-76 637
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-76 637	-76 637		-76 637
Podział zysku netto				2 532	-2 532	0		0
Sprzedaż akcji własnych			-640			-640		-640
Suma zmian w kapitale własnym	0	0	-640	2 532	-2 532	-640		-640
Kapitał własny na dzień 30.09.2024 r.	57 926	-640	-640	250 721	350 739	658 746		658 746

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2025 – 30.09.2025 niebadany	za okres 01.01.2024 – 30.09.2024 niebadany
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 107	-96 709
Korekty razem:	11 086	92 834
Amortyzacja	19 710	37 221
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-21	-2 027
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19 213	17 261
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-12 603	-3 482
Zmiana stanu rezerw	-13 417	3 628
Zmiana stanu zapasów	-18 398	24 703
Zmiana stanu należności	-4 776	-6 716
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 621	10 652
Zmiana stanu pozostałych aktywów	11 219	11 594
Inne korekty	1 538	
Gotówka z działalności operacyjnej	12 193	-3 875
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	444	827
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 637	-3 048
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	585	2 673
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	202	2 346
Zbycie aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne	383	327
Wydatki	5 932	42 772
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 882	42 772
Wydatki na aktywa finansowe	49	
Inne wydatki inwestycyjne	1	
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 347	-40 099
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 262	1 198
Kredyty i pożyczki	23	
Inne wpływy finansowe	2 239	1 198
Wydatki	4 960	9 783
Spląty kredytów i pożyczek	172	6 215
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 132	2 709
Odsetki	635	859
Inne wydatki finansowe	21	
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 698	-8 585
D. Przepływy pieniężne netto razem	4 592	-51 732
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	4 592	-51 732
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 192	55 370
G. Środki pieniężne na koniec okresu	11 784	3 638
H. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	8 190	2 537

C. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, albo – jeśli zasady te lub metody zostały zmienione – opis charakteru i skutków tej zmiany.

Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki:

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Sprawozdanie za III kwartały 2025 roku zostało sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla analogicznego okresu roku poprzedniego z zastosowaniem tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za III kwartały 2025 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024 za wyjątkiem nowych standardów i zmienionych standardów, które mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 roku.

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025.

Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” dotyczące określenia, kiedy waluta jest wymieniaalna na inną walutę, a jeżeli dana waluta nie jest wymieniaalna – w jaki sposób przedsiębiorstwo ustala kurs wymiany, który należy stosować, oraz informacje, jakie przedsiębiorstwom ujawnić w przypadku, gdy waluta nie jest wymieniaalna. W wyniku zmian dokonanych w MSR 21 wprowadzono również zmiany w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. Zmiany te mają na celu zapewnienie spójności między tymi standardami.

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE do stosowania po 1 stycznia 2026 r.:

- W Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej z 28 maja 2025 r. numer L 2025/1047 opublikowano rozporządzenie Komisji (UE) 2025/1047 z dnia 27 maja 2025 r. zmieniające rozporządzenie (UE) 2023/1803 w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7. Zmiany w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 9 „Instrumenty finansowe” oraz Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” mają na celu doprecyzowanie klasyfikacji aktywów finansowych o cechach z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) i o podobnych cechach oraz rozliczania zobowiązań za pomocą systemów płatności elektronicznych. Dostosowuje również wymogi dotyczące ujawniania informacji w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz w instrumenty finansowe o cechach warunkowych, takich jak cechy powiązane z celami związanymi z ESG.
- W Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej (L 2025/1266) z dnia 1 lipca 2025 r. opublikowano rozporządzenie Komisji (UE) 2025/1266 z dnia 30 czerwca 2025 r. zmieniające rozporządzenie (UE) 2023/1803 w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7. Wprowadzone zmiany dotyczą sposobu stosowania wymogów dotyczących energii na użytek własny, dopuszczenia stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli umowy zakupu energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające, oraz dodania wymogów związanych z ujawnianiem informacji umożliwiających inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe przedsiębiorstwa i przyszłe przepływy pieniężne.
- W Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej z 10 lipca 2025 r. numer L 2025/1331 opublikowano rozporządzenie Komisji (UE) 2025/1331 z dnia 9 lipca 2025 r. zmieniające rozporządzenie (UE) 2023/1803 w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 1, 7, 9 i 10 oraz Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 7. Załącznik do rozporządzenia 2025/1331 obejmuje zmiany wprowadzone w:
 - MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”,

- MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji",
- MSSF 9 "Instrumenty finansowe",
- MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe",
- MSR 7 "Sprawozdanie z przepływów pieniężnych".

Zmiany w ww. standardach mają na celu udoskonalenie i doprecyzowanie ich treści. Służą głównie rozwiązaniu niemających pilnego charakteru, ale koniecznych kwestii omówionych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w ramach regularnej procedury wprowadzania zmian.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony).

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Emitenta na dzień bilansowy.

Emitent nie zdecydował się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Według szacunków Emitenta, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień sprawozdawczy.

D. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2024 r., obejmującym noty za okres 12 miesięcy, zakończonym 31 grudnia 2024 roku, sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Grupa sporządza sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostki nadrzędnej oraz jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum.

Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta zostało sporządzone za rok 2024. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2025-30.06.2025 rok podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany został wraz ze sprawozdaniem. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi.

Ilekoć w Sprawozdaniu jest mowa o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Bumech S.A. lub należących do Grupy albo też o Grupie, sformułowania te nie odnoszą się do Kobud S.A. w upadłości (dalej: Kobud), chyba że treść lub kontekst wskazuje na coś innego. W przypadku Kobudu to Syndyk objął majątek upadłego, zarządza nim i zabezpiecza go. W związku z powyższym Bumech S.A. od dnia 13 kwietnia 2018 roku (ogłoszenie upadłości) nie dokonuje konsolidacji tej Spółki.

Zasady konsolidacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bumech obejmuje skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Bumech S.A. i jednostek zależnych, kontrolowanych przez Spółkę, tj., Przedsiębiorstwo Górnicze „SILESIA” Sp. z o.o., Modern Solutions for Environment Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Szkoleniowe i Górnicze „Silesia” Sp. z o.o., Bumech Produkcja i Serwis Sp. z o.o., AJR Projectand Investment (Pty) Ltd, Ideal Phoenix (Pty) Ltd, Sist Kapital (Pty) Ltd, Svea Resources (Pty) Ltd, Giyani Mining Exploration (Pty) Ltd, Svea Mining Exploration (PTY) LTD, Giyani Mining Projects (Pty) Ltd.

Jednostka Dominująca posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Jednostka Dominująca weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami.

W przypadku gdy Jednostka Dominująca posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Jednostka Dominująca ma wystarczającą władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

- wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Jednostkę Dominującą w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Jednostkę Dominującą, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
- dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć, że Jednostka Dominująca ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę. Przy ujęciu wartości godziwej

przejętych aktywów trwałych w ramach rozliczenia połączenia Grupa koryguje najpierw wartość umorzenia i odpisów aktualizujących, a dopiero po ich odwróceniu koryguje początkową wartość brutto.

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza Grupy. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- (i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3 oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ oznacza zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji. Wywieranie znaczącego wpływu nie oznacza sprawowania kontroli lub współkontroli nad tą spółką. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. W okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

d) Wspólne ustalenia umowne (wspólne przedsięwzięcie i wspólna działalność)

Wspólne ustalenia umowne to umowa, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, które ma formę albo wspólnej działalności albo wspólnego przedsięwzięcia.

Wspólnik wspólnej działalności ujmuje: swoje aktywa (w tym udział w aktywach posiadanych wspólnie), swoje zobowiązania (w tym udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie), przychody ze sprzedaży swojej części produkcji wynikającej ze wspólnej działalności, swoją część przychodów ze sprzedaży produkcji dokonanej przez wspólną działalność oraz swoje koszty (w tym udział we wspólnie poniesionych kosztach).

Wspólne przedsięwzięcie to wspólne ustalenie umowne, w ramach którego strony sprawujące nad nim współkontrolę posiadają prawa do aktywów netto tego ustalenia umownego. Wspólne ustalenia umowne to ustalenie, nad którym dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, co oznacza umownie określony podział kontroli nad ustaleniem umownym, który występuje tylko wtedy, gdy decyzja dotyczy istotnych działań wymagających jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę. Wspólne przedsięwzięcia rozliczane są metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

e) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres od 01 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Nazwa spółki, forma prawna	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Dane za okres objęte skonsolidowanym sprawozdaniem
Przedsiębiorstwo Górnicze "SILESIA" Sp. z o.o. w restrukturyzacji	35 254	-35 254	0	100%	100%	Pełna	01.01-30.09.2025
Przedsiębiorstwo Szkoleniowe i Górnicze „Silesia” Sp. z o.o.	5	0	5	100%	100%	Pełna	01.01-30.09.2025
Modern Solutions for Environment Sp. z o.o.	8 409	0	8 409	100%	100%	Pełna	01.01-30.09.2025
Bumech Produkcja i Serwis Sp. z o.o.	5		5	100%	100%	Pełna	01.01-30.09.2025
AJR Projectand Investment (Pty) Ltd*	0	0	0	85%	85%	Pełna	23.07-30.09.2025
Ideal Phoenix (Pty) Ltd*	0	0	0	85%	85%	Pełna	23.07-30.09.2025
Sist Kapital (Pty) Ltd*	0	0	0	85%	85%	Pełna	23.07-30.09.2025
Svea Resources (Pty) Ltd*	0	0	0	100%	100%	Pełna	23.07-30.09.2025
Giyani Mining Exploration ((ty) Ltd*	0	0	0	100%	100%	Pełna	23.07-30.09.2025
Svea Mining Exploration (Pty) Ltd*	0	0	0	100%	100%	Pełna	23.07-30.09.2025
Giyani Mining Projects (Pty) Ltd*	0	0	0	56,1%	56,1%	Pełna (podmiot zależny Ideal Phoenix (PTY) LTD)	23.07-30.09.2025

*Wartość ceny nabycia spółek działających zgodnie z prawem RPA wyniosła 3 902 ZAR co odpowiada wartości 806,15 PLN. Spółki są obecnie w fazie przygotowawczej do uruchomienia działalności wydobywczej i nie generują przychodów w okresie sprawozdawczym.

f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Poniższa spółka nie została objęta skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Kobud S.A. w upadłości	15 070	15 070	0	86,96	86,96	Nie konsolidowana – utrata kontroli – upadłość

Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

W okresie sprawozdawczym w działalności Spółki i jej podmiotów zależnych nie zaobserwowano sezonowości oraz cykliczności.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna” – PLN). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (TPLN). Dane w walucie euro są prezentowane w tysiącach (TEUR), o ile nie podano inaczej.

Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną Grupy według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

Jednostki zależne prowadzące księgi w walucie innej niż waluta funkcjonalna Grupy wyceniają swoje pozycje w walucie swojej działalności gospodarczej (np. spółki z RPA – ZAR). W procesie konsolidacji pozycje bilansowe wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną Grupy (PLN) według kursu obowiązującego na dzień bilansowy, natomiast przychody i koszty według kursów średnich obowiązujących w danym okresie sprawozdawczym. Zyski i straty wynikające z przeliczenia walutowego jednostek zagranicznych ujmują się w innych całkowitych dochodach w kapitale własnym („różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych”), zgodnie z MSR 21 „Efekty zmian kursów wymiany walut obcych”.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa ustaliła wartość aktywów PG Silesia w oparciu o oszacowanie majątku wynikające ze spisu inwentarza sporządzonego przez Zarządcę Sądowego w ramach postępowania sanacyjnego.

W dniu 10 czerwca 2025 r. Zarządca Sądowy złożył do sądu Plan Restrukturyzacyjny, który zawiera m.in. prognozy przepływów pieniężnych. Na dzień 30 września 2025 r. Plan nie został jeszcze przyjęty przez wierzycieli ani zatwierdzony przez sąd. Okres od jego złożenia do końca III kwartału 2025r. był zbyt krótki, aby możliwe było przeprowadzenie weryfikacji prognoz w praktyce operacyjnej oraz przygotowanie niezależnej wyceny rzeczoznawcy majątkowego.

Proces sporządzenia pełnej wyceny jest czasochłonny, wymaga szczegółowej inwentaryzacji majątku, przeglądu technicznego poszczególnych składników, analizy dokumentacji geologicznej oraz badania aktualnych warunków rynkowych. Dodatkowo, brak ostatecznego zatwierdzenia Planu powoduje, że zakres majątku podlegający wycenie może ulec istotnym zmianom w zależności od przyjętego wariantu restrukturyzacji.

W związku z powyższym, na dzień 30 września 2025 r. Grupa nie dysponowała nowymi, wiarygodnymi i możliwymi do obserwacji danymi, które uzasadniałyby aktualizację wyniku testu na utratę wartości ustalonego na 31 grudnia 2024 r. Kierownictwo na bieżąco monitoruje przesłanki potencjalnej zmiany wartości odzyskiwalnej i przeprowadzi ponowną analizę po uzyskaniu zweryfikowanych danych finansowych (w tym potwierdzonych założeń Planu) lub niezależnej wyceny majątku.

Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

Korekta 1: Klasyfikacja rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku rezerwy na premie dla pracowników zostały wykazane w pozycji „Pozostałe rezerwy” zamiast w pozycji „Rezerwy na świadczenia pracownicze”, zgodnie z wymogami MSR 19 Świadczenia pracownicze.

Emitent dokonał przeklasyfikowania tej pozycji, aby zapewnić porównywalność danych i prawidłową prezentację sprawozdania finansowego. Korekta dotyczy wyłącznie prezentacji bilansowej i nie miała wpływu na wynik finansowy, przepływy pieniężne ani kapitał własny Grupy.

Poniżej przedstawiono wpływ korekty na dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Pozycja pasywów w zakresie zobowiązań krótkoterminowych	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 450	3 922	8 372
Pozostałe rezerwy	83 626	- 3 922	79 704

Korekta 2: Błędy prezentacyjne w Nocie 6 „Odroczony podatek dochodowy”

Na dzień 31 grudnia 2024 r. w Nocie 6 „Odroczony podatek dochodowy”, w tabeli „Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego” oraz w analogicznej tabeli dla dodatnich różnic przejściowych wystąpiły błędy w zakresie prezentacji – część kwot została przypisana do niewłaściwych pozycji, a niektóre pozycje zostały pominięte. Ponadto, w pierwotnym sprawozdaniu pozycje różnic ujemnych były zmniejszana już na poziomie wiersza, tak aby suma po uwzględnieniu stawki 19% odpowiadała maksymalnej wartości możliwej do ujęcia w aktywach. Błędy te miały charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpłynęły na wynik finansowy, kapitały własne, sumę bilansową ani przepływy pieniężne. Dane porównawcze za dzień 31 grudnia 2024 r. zostały przedstawione w tabeli w układzie „przed korektą / po korekcie”, zgodnie z wymogami MSR 8 (par. 41–49).

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	Dane opublikowane 31.12.2024	Dane po korekcie 31.12.2024
Pozostałe rezerwy	22 594	68 668
Przychody przyszłych okresów	2 021	1 933
Odpisy aktualizujące udziały i inne aktywa trwałe finansowe	133	
Odsetki od zobowiązań i pożyczek	251	128 111
Odpisy aktualizujące zapasy	0	19 352
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych	115	1 626 186
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	0	398
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne inne świadczenia pracownicze płatne w następnych okresach	12 954	11 697
Rezerwa na rekultywację	0	26 121
Rezerwa na szkody górnicze	0	25 672
Odpisy aktualizujące zobowiązania	380	
Odpisy aktualizujące należności	0	15 645
Rezerwa na odprawy emerytalne, inne świadczenia pracownicze	13 554	10 418
Przeterminowane przychody		
Korekta kosztów z tyt. "złych długów"	24	
Odpisy ZFŚS	479	465
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1 922	1 593
Depozyty węgla (zobowiązanie z tytułu umów)		13 604
Różnice z tyt. korekt konsolidacyjnych		269 374
Suma ujemnych różnic przejściowych	54 427	2 219 237
stawka podatkowa	19%	19%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 341	421 655
Zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku do wysokości rezerwy		-411 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	10 341	10 341

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Dane opublikowane 31.12.2024	Dane po korekcie 31.12.2024
Dyskonto wartości udziałów	2 081	289
Dodatnia różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych, leasing	5 779	4 356
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 710	7 077
Depozyt węgla	22 523	26 849
Zapasy (środki poleasingowe w zapasach)	6 044	
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	2 704	
Należności z tytułu nieotrzymanych odsetek, obciążeń	5 921	5 238
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	5 664	5 974
Wycenia nieruchomości inwestycyjnej		1 792
ZFŚS		15
Przychody przyszłych okresów		2 668
Korekty konsolidacyjne		168
Suma dodatnich różnic przejściowych	54 426	54 426
stawka podatkowa	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 341	10 341

Korekty wyniku lat ubiegłych w związku z konsolidacją po nabyciu

W okresie sprawozdawczym Grupa Bumech po raz pierwszy objęła konsolidacją spółki zależne z siedzibą w Republice Południowej Afryki (RPA), działające w segmencie projektów wydobywczych i handlu surowcami mineralnymi. Konsolidowane jednostki obejmują: Ideal Phoenix (Pty) Ltd, Giyani Mining Projects (Pty) Ltd, AJR Projects and Investments (Pty) Ltd, SIST Kapital (Pty) Ltd, Svea Resources (Pty) Ltd, Giyani Mining Exploration (Pty) Ltd oraz Svea Mining Exploration (Pty) Ltd.

GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁY 2025

W związku z pierwszą konsolidacją dokonano odwrócenia odpisu wartości pożyczki udzielonej spółce Svea Resources (Pty) Ltd w 2024 r., który w jednostkowym sprawozdaniu Bumech został ujęty w kosztach lat ubiegłych. Skutkiem tej korekty jest zwiększenie wyniku lat ubiegłych w sprawozdaniu skonsolidowanym na dzień 30 września 2025 r. W konsekwencji wynik lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu skonsolidowanym nie odpowiada wynikowi lat ubiegłych wykazanemu w jednostkowym sprawozdaniu Bumech na dzień 31 grudnia 2024 r.

NOTA 1. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Odpis aktualizujący wartość zapasów	18 060	27 795	18 194

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzone są głównie ze względu na ewentualne ryzyko utraty wartości oraz z powodu braku rotacji materiałów w okresach określonych w polityce rachunkowości.

W roku 2025 odwrócono odpisy aktualizujące dotyczące produktów gotowych związanych z budową kombajnów górniczych, w łącznej kwocie 5 269 zł. Odpisy te zostały wcześniej dokonane ze względu na brak planów użytkowania kombajnów. Jeden kombajn został przeniesiony z zapasów na środki trwałe i rozpoczęto jego eksploatację przez Grupę, co uzasadniało odwrócenie odpisów. Wartość odwróconego odpisu została odzwierciedlona w bilansowej wartości środka trwałego. Drugi kombajn pozostaje w zapasach, gdyż przewidziano jego sprzedaż; odpis został odwrócony w związku z możliwością realizacji przychodu ze sprzedaży.

NOTA 2. Struktura należności

Stan należności handlowych na 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Należności handlowe	8 154	16 793	21 387
– od pozostałych jednostek	8 154	16 793	21 387
Odpisy aktualizujące	212 846	212 850	32 315
Należności handlowe brutto	221 000	229 643	53 702

Struktura przeterminowania należności handlowych na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2025	8 154	1 447	3 000	437	2 958	70	242
Wobec jednostek pozostałych	8 154	1 447	3 000	437	2 958	70	242
31.12.2024	16 793	13 684	2 549	1	136	358	65
Wobec jednostek pozostałych	16 793	13 684	2 549	1	136	358	65

Analiza wymagalności terminów aktywów na 30.09.2025 r.

Aktywa	Przeterminowane	Terminy wymagalności				Ogółem
		< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 360 dni	>361 dni	
Należności handlowe	6 707	789	637	21	0	8 154
Pozostałe należności	208	3 110		171	13 355	16 844
Pozostałe aktywa finansowe				9 061		9 061
Aktywa finansowe ogółem	6 915	3 899	637	9 253	13 355	34 059

NOTA 3. Nabywanie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Grunty i użytkowanie wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025 r.	12 918	356 738	144 340	11 661	19 604	70 309	615 570
Zwiększenia, z tytułu:	2 491	166	25 782	25	3 471	2 239	34 174
– nabycia środków trwałych	39	166	19 262	25	3 471	2 239	25 202
– leasing	2 356						2 356
– modernizacja			2 901				2 901
– inne (zaliczki na ST)	96		3 619				3 715
Zmniejszenia, z tytułu:	79	0	10 477	1 806	71	19 807	32 240
– zbycia				94		286	380
– likwidacji	79		10 477	1 712	71	7 870	20 209
– przemieszczenie						594	594
– oddane ST z STwB							
– inne relaks materiały Capex i inne zaliczki ST i inne						11 057	11 057
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	15 330	356 904	159 645	9 880	23 004	52 741	617 504
Umorzenie na dzień 01.01.2025	2 206	57 999	28 971	3 980	9 167	0	102 323
Zwiększenia, z tytułu:	38		16 664	2 423	941		20 066
– amortyzacji	38		16 664	2 423	941		20 066
Zmniejszenia, z tytułu:	15	7 817	1 477	1 739	65		11 113
– likwidacji	15	7 817	1 477	1 712	65		11 086
– sprzedaży				27			27
Umorzenie na dzień 30.09.2025	2 229	50 182	44 158	4 664	10 043	0	111 276
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	230 284	3 613	27	10 435	68 531	312 890
Zwiększenia	292	9 165	12 387	25	0	0	21 869
– utraty wartości			178				178
– przekwalifikowanie		166	12 209	25			12 400
– korekta umorzenia dot. odpisu 2025	292	8 999					9 291
Zmniejszenia	0	38	1 184	3	534	21 167	22 926
– odwrócenie odpisów aktualizujących		38	77	1	534	754	1 404
– przemieszczenie						20 413	20 413
– przekwalifikowanie			1 107	2			1 109
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	292	239 411	14 816	49	9 901	47 364	311 833
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	12 809	67 311	100 671	5 167	3 060	5 377	194 395

W PG Silesia na dzień 31 grudnia 2024 r. w pozycji „Środki trwałe w budowie” były ujęte nakłady poniesione na budowę trzeciego silnika gazowego do produkcji energii elektrycznej i ciepła w kogeneracji. Na początku 2025 roku inwestycja została zakończona – silnik wprowadzono do ewidencji środków trwałych i oddano do użytkowania. Uruchomienie trzeciej jednostki wytwórczej pozwoliło na pełne wykorzystanie instalacji do produkcji energii w układzie kogeneracyjnym. Silniki zasilane są metanem pozyskiwanym w ramach prewencyjnego odmetanowania złóż węgla, co umożliwia istotne oszczędności w kosztach zakupu energii elektrycznej, szacowane obecnie na około 5,5 mln zł miesięcznie.

W 2025 roku w Bumech S.A. zakończył proces budowy i modernizacji dwóch kombajnów górniczych. Nakłady poniesione w latach wcześniejszych były ujmowane głównie jako zapasy, z uwagi na brak jednoznacznej koncepcji wykorzystania kombajnów. Na początku 2025 r. jeden z nich został przeniesiony do ewidencji środków trwałych Bumech S.A. i oddany do użytkowania poprzez dzierżawę do spółki zależnej Przedsiębiorstwo Szkoleniowe i Górnicze „Silesia” Sp. z o.o., która

GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁY 2025

wykorzystuje kombajn w usługach drążenia wyrobisk na rzecz PG Silesia. Przeprowadzony na dzień 30 września 2025 r. test na utratę wartości nie wykazał konieczności ujęcia odpisu aktualizującego.

W 2024 roku na gruncie oddanym Spółce PG Silesia w użytkowanie wieczyste ustanowiono hipotekę przymusową na kwotę 2 461 tys. zł. Wpis został dokonany na podstawie nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu nakazowym.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	5 109	913	637	1 923	8 582
Zwiększenia, z tytułu:	0	613	0	0	613
- nabycie		90			90
- inne		523			523
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	5 109	1 526	637	1 923	9 195
Umorzenie na dzień 01.01.2025	5 109	551	405	635	6 700
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
– amortyzacji					
Zmniejszenia, z tytułu:					
– inne					
Umorzenie na dzień 30.09.2024	5 109	551	405	635	6 700
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	360	232	1 288	1 880
Zwiększenia, z tytułu:	0	90	0	0	90
- przekwalifikowanie		90			90
Zmniejszenia, z tytułu:	0	253	0	0	253
- korekta umorzenia dot. odpisu 2025		253			253
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	0	197	232	1 288	1 717
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	0	778	0	0	778

NOTA 4. Zapasy

Stan zapasów na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Materiały na potrzeby produkcji	11 378	12 164	11 534
Pozostałe materiały			
Półprodukty i produkcja w toku	2 374	6 320	5 395
Produkty gotowe w tym;	134 070	110 623	145 404
– urządzenia przeznaczone do sprzedaży (przeniesienie z ŚT) *		5 744	5 744
Zaliczki na poczet dostaw			
Towary	11 955	25 164	14 588
Zapasy brutto	159 777	154 271	176 921
Odpis aktualizujący wartość zapasów	18 060	27 795	18 194
Zapasy netto	141 717	126 476	158 727

*W okresie sprawozdawczym nastąpiło zmniejszenie stanu zapasów w wyniku przeniesienia komponentów przeznaczonych do budowy kombajnu górniczego do środków trwałych, po zakończeniu procesu jego kompletowania i rozpoczęciu użytkowania. Wartość przeniesienia wyniosła 5 979 mln zł.

NOTA 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Jurysdykcje podatkowe obejmują Polskę oraz Republikę Południowej Afryki (RPA). Odroczony podatek dochodowy został obliczony przy wykorzystaniu stawek obowiązujących w każdej z jurysdykcji w okresach oczekiwanego odwrócenia różnic przejściowych.

Aktywo/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2025	zmiana	30.09.2025
<i>Ujemne różnice przejściowe - jurysdykcja Polska</i>			
Rezerwa na odprawy emerytalne, wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze	10 418	2 869	13 287
Rezerwa na rekultywację	26 121	0	26 121
Rezerwa na szkody górnicze	25 672	889	26 561
Pozostałe rezerwy	68 668	-4 662	64 006
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych	1 626 186	-26 199	1 599 987
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	11 697	-4 424	7 273
Odsetki od zobowiązań i pożyczek	128 111	15 566	143 677
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 933	-25	1 908
Odpisy aktualizujące zapasy	19 352	- 3 155	16 197
Odpisy aktualizujące należności	15 645	4	15 649
Korekta kosztów z tyt. "złych długów"		34	34
Różnice kursowe	1 593	- 1 373	220
Odpisy ZFŚS	465	-371	94
Depozyt węgla	28 997	-28 709	288
Straty podatkowe	398	-398	0
Korekty konsolidacyjne	253 979	-799 994	-546 015
Suma ujemnych różnic przejściowych - jurysdykcja Polska	2 219 235	-849 948	1 369 287
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku - jurysdykcja Polska	421 655		260 165
<i>Ujemne różnice przejściowe - jurysdykcja RPA</i>			
Ujemne różnice przejściowe, wynikające głównie z wycen środków trwałych, inwestycji oraz pożyczek spółek działających w RPA		50	50
Suma ujemnych różnic przejściowych - jurysdykcja RPA		50	50
Stawka podatkowa	27%	27%	27%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku - jurysdykcja RPA	0		14
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	421 655		260 178
Zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku do wysokości rezerwy	-411 314		-250 704
Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowe	10 341		9 474

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2025	zmiana	30.09.2025
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	1 792	0	1 792
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	4 356	5 205	9 561
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7 077	- 7 030	47
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 668	- 2 668	0
Depozyt węgla	26 849	-26 561	288
Dyskonto ceny nabycia udziałów	289	0	289
Różnice kursowe	5 974	257	6 231
Należności z tytułu nieotrzymanych, nałożonych kar i obciążeń	4 535	1 778	6 313
Odsetki	703	240	943
ZFŚS	15	-15	0
Świadectwo efektywności energetycznej	0	0	9 059
Korekty konsolidacyjne	168	15 173	15 341
Suma dodatnich różnic przejściowych	54 426	-4 562	49 863
Stawka podatkowa	19%		19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	10 341		9 474

Dodatnie różnice przejściowe, stanowiące podstawę do utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczą wyłącznie jurysdykcji polskie

Wszystkie zmiany podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznano w rachunku zysków i strat.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 474	10 341	247 816
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	9 474	10 341	10 844
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0	236 972

Emitent stosuje zasadę ostrożności przy szacowaniu aktywa z tytułu podatku odroczonego, uwzględniając stratę podatkową możliwą do odliczenia w oparciu o przewidywane wyniki Emitenta.

Na dzień 30 września 2025 roku, z uwagi na trwające postępowanie restrukturyzacyjne spółki zależnej PG Silesia oraz utrzymującą się niepewność co do możliwości pełnego wykorzystania ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych w przyszłości, Grupa kontynuuje ostrożne podejście w zakresie ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywo zostało rozpoznane wyłącznie do wysokości odpowiadającej rezerwom z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zgodnie z wymogami MSR 12 „Podatek dochodowy”.

Pomimo osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego na koniec III kwartału 2025 roku, który powstał wszystkim.in. na skutek jednorazowego ujęcia zysku z okazjonalnego nabycia jednej ze spółek w Republice Południowej Afryki, Zarząd ocenia, że na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie istnieją wystarczające, obiektywne i możliwe do wiarygodnego oszacowania przesłanki, które pozwalałyby na rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego z pozostałych ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych. W szczególności dotyczy to niepewności co do zdolności jednostek Grupy – w tym PG Silesia – do generowania w przewidywalnej przyszłości dochodów podlegających opodatkowaniu w poziomie umożliwiającym wykorzystanie wspomnianych różnic i strat.

W konsekwencji, na dzień 30 września 2025 roku Grupa nie ujmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do strat podatkowych oraz pozostałych ujemnych różnic przejściowych przekraczających wartość ujętych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zastosowanie zasady ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku jedynie do wysokości istniejących rezerw oraz zmiana struktury różnic przejściowych w 2025 roku spowodowały, że odroczony podatek dochodowy za okres zakończony 30 września 2025 roku przyjął wartość ujemną (dochód podatkowy). Ujemny podatek wynika głównie ze zmniejszenia rezerw z wcześniejszych okresów, pojawienia się nowych ujemnych różnic przy limitowanym aktywie oraz odwrócenia różnic dodatnich szybciej niż ujemnych. Zjawisko to ma charakter techniczny i nie wpływa na ocenę możliwości wykorzystania pozostałych ujemnych różnic przejściowych ani strat podatkowych.

NOTA 6. Struktura długo i krótkoterminowych zobowiązań

Zobowiązania handlowe na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zobowiązania handlowe	127 172	101 802	113 567
– wobec jednostek pozostałych	127 172	101 802	113 567

Struktura przeterminowania zobowiązań handlowych na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	> 360 dni
30.09.2025	127 172	30 832	7 755	14	1 335	46 157	41 079
Wobec jednostek pozostałych	127 172	30 832	7 755	14	1 335	46 157	41 079
31.12.2024	101 802	18 005	9 782	20 389	31 135	20 555	1 936
Wobec jednostek pozostałych	101 802	18 005	9 782	20 389	31 135	20 555	1 936

Kredyty i pożyczki na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kredyty bankowe	172	89 173	409
Pożyczki	459 457	387 240	82 833
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	459 629	476 413	83 242
– długoterminowe	158 195	313 596	3 212
– krótkoterminowe	301 434	162 817	80 030

Zabezpieczeniem kredytu bankowego jest hipoteka ustanowiona na nieruchomości gruntowej położonej w Wyrach o powierzchni 21 519 m², wykazywanej w sprawozdaniu finansowym jako nieruchomość inwestycyjna.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	301 434	162 817	80 030
Kredyty i pożyczki długoterminowe	158 195	313 596	3 212
– płatne powyżej 1 roku do 3 lat	158 195	85	3 212
– płatne powyżej 3 lat do 5 lat		313 511	
Kredyty i pożyczki razem	459 629	476 413	83 242

Kredyty i pożyczki struktura walutowa na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025		31.12.2024		30.09.2024	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		375 825		392 231		409
EUR	€ 19 630	83 804	€ 19 701	84 182	€ 19 490	82 833
Kredyty i pożyczki razem	x	459 629	x	476 413	x	83 242

Ryzyko utraty płynności

Celem zabezpieczenia się przed ryzykiem utraty płynności, spółki z Grupy Kapitałowej sporządzają plany finansowe oraz na bieżąco monitorują stan swojego kapitału obrotowego. Dzięki temu mogą zostać podjęte stosowne działania, aby szybciej ściągnąć należności od kontrahentów lub wydłużyć terminy spłaty zobowiązań.

Z uwagi na negatywne nastawienie sektora finansowego do spółek branży węglowej, zakończonym w roku 2022 postępowaniem restrukturyzacyjnym Emitenta oraz trwającym obecnie postępowaniem restrukturyzacyjnym spółki PG Silesia – Grupa ma ograniczoną możliwość pozyskiwania zewnętrznego finansowania. Instytucje finansowe od kilku lat znacząco ograniczyły możliwości finansowania podmiotów sektora węglowego, tym samym dostęp do instrumentów, takich jak kredyty i pożyczki jest w praktyce niedostępny, a udzielanie leasingów jest ograniczone do finansowania środków transportu. W przypadku utraty płynności finansowanie może pochodzić jedynie od podmiotów w obrębie Grupy lub od akcjonariuszy.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem płynności:

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie, że spółki z Grupy posiadają wystarczające środki do pokrycia swoich bieżących zobowiązań w każdym momencie. Grupa stosuje zasady utrzymywania minimalnych rezerw gotówkowych oraz bieżącego monitorowania płynności.

Procesy i narzędzia zarządzania ryzykiem płynności:

- **Monitoring:** Grupa stosuje zaawansowane systemy ERP do bieżącego monitorowania przepływów pieniężnych, raportując dane co tydzień.
- **Prognozowanie:** Spółki prognozują przyszłe przepływy pieniężne, uwzględniając różne scenariusze rynkowe.
- **Zarządzanie rezerwami:** Pomimo braku nadwyżek finansowych, Grupa utrzymuje minimalne rezerwy gotówkowe

Informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko płynności:

- **Zarządzanie kapitałem:** Grupa prowadzi politykę zarządzania kapitałem, której celem jest minimalizacja kosztów oraz zapewnienie płynności poprzez optymalizację operacji i redukcję zbędnych kosztów.
- **Tabela zapadalności zobowiązań finansowych:** poniższa tabela przedstawia zapadalność zobowiązań finansowych na poziomie skonsolidowanym na dzień 30 września 2025 roku według umownych terminów spłaty:

Analiza wymagalności terminów zobowiązań na 30.09.2025 r.

Zobowiązania	Razem	Przeterminowane	Terminy wymagalności			
			< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 360 dni	361 dni – 5 lat
Zobowiązania handlowe	127 172	96 340	10 075	19 182	1 575	
Kredyty i pożyczki	459 629	86 789	21	43	214 582	158 195
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	6 439				6 439	
Inne zobowiązania finansowe	10 509		10	20	4 530	5 949
Pozostałe zobowiązania	88 456	60 568	13 978	3 764	10 146	
Zobowiązania ogółem	692 205	243 697	24 084	23 009	237 272	161 144

Środki zaradcze i działania w sytuacjach kryzysowych:

• **Plany awaryjne:** Grupa posiada plany awaryjne na wypadek niespodziewanych sytuacji, takich jak nagłe spadki przychodów, opóźnienia w otrzymywaniu płatności od kontrahentów czy trudności z refinansowaniem zobowiązań. Plany te obejmują intensyfikację działań sprzedażowych, renegocjację warunków płatności z dostawcami oraz redukcję kosztów operacyjnych.

• **Linie kredytowe i pozyskanie dodatkowego finansowania:** Spółki z Grupy nie mają stałego dostępu do tradycyjnych linii kredytowych, dlatego w sytuacjach kryzysowych polegają na wewnętrznych rezerwach oraz przyspieszeniu realizacji wpływów poprzez dobre kontakty handlowe. Dodatkowo, w dniu 28 października 2025 roku Grupa pozyskała finansowanie w formie otwartej linii pożyczkowej od MS Fundacji Rodzinnej. Środki przeznaczone są na realizację celów inwestycyjnych Grupy oraz bieżące potrzeby obrotowe Emitenta. Pozyskanie tej pożyczki znacząco zwiększa dostępność środków płynnych i wzmacnia bezpieczeństwo finansowe Grupy w sytuacjach kryzysowych.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie w 2025 roku skupiało się na utrzymaniu płynności poprzez monitorowanie przepływów pieniężnych, zarządzanie rezerwami oraz optymalizację kosztów operacyjnych. Grupa jest przygotowana na ewentualne sytuacje kryzysowe dzięki elastycznemu podejściu do zarządzania kosztami i zobowiązaniami.

NOTA 7. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na 30.09.2025 r.

Pozycja	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	1 116	1 399	1 413
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	850	1 077	1 986
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	11 869	3 990	3 222
Rezerwa na wynagrodzenia		3 954	
Razem, w tym:	13 835	10 420	6 621
– długoterminowe	1 703	2 048	2 490
– krótkoterminowe	12 132	8 372	4 131

Odprawy emerytalne i rentowe

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz na tej podstawie, oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy, o podobnym okresie zapadalności. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika.

Nagrody jubileuszowe

Grupa oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązania spółek z Grupy Kapitałowej wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz w oparciu o to, wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy.

Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Rezerwy na pozostałe świadczenia obejmują:**Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia. Niniejszy typ zobowiązań dotyczy wszystkich spółek z Grupy zatrudniających pracowników.

Deputaty węglowe

Spółka zależna od Emitenta – PG Silesia – zobowiązana jest do wypłacania corocznie pracownikom ekwiwalentu pieniężnego za deputat węglowy. Emitent oraz pozostałe Spółki z Grupy nie mają obowiązku i nie planują w przyszłości realizacji opisywanego świadczenia.

Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli spółki Grupy są prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

Pozostałe rezerwy na 30.09.2024 r.

Pozycja	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rezerwa na badanie sprawozdania	235	177	175
Rezerwa na szkody górnicze	20 784	20 846	21 233
Rezerwa na rekultywację	29 701	30 306	42 520
Rezerwa na przyszłe zobowiązania pozostałe	294	2 668	856
Rezerwa na pozostałe zobowiązania sporne	48 848	69 667	59 398
Rezerwa na środowisko	611		245
Pozostałe rezerwy	2 454		1 576
Razem, w tym:	102 927	123 664	126 003
– długoterminowe	39 007	43 960	56 710
– krótkoterminowe	63 920	79 704	69 293

Rezerwa na szkody górnicze

Wartość rezerwy na usuwanie szkód górniczych kalkulowana jest w oparciu o najlepszy możliwy szacunek kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej lub też dokonywanych przez Spółkę zabezpieczeń terenu przed skutkami działalności górniczej na terenach objętych koncesjami. Momentem początkowym ujęcia rezerwy są stwierdzone na powierzchni wpływy eksploatacji górniczej wynikające z realizacji planów ruchu kopalni. Rezerwa ta prezentowana jest w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania

Rezerwa rekultywacyjna

Zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze (Pkt) każdy przedsiębiorca prowadzący działalność wydobywczą ma obowiązek, po zakończeniu eksploatacji, zlikwidować zakład górniczy. W myśl tej Ustawy, w ramach likwidacji zakładu górniczego przedsiębiorca jest zobowiązany:

- zabezpieczyć lub zlikwidować wyrobiska górnicze oraz urządzenia, instalacje i obiekty zakładu górniczego;
- przedsięwziąć niezbędne środki chroniące sąsiednie złoża kopalin;
- przedsięwziąć niezbędne środki chroniące wyrobiska sąsiednich zakładów górniczych;
- przedsięwziąć niezbędne środki w celu ochrony środowiska oraz rekultywacji gruntów po działalności górniczej.

Środki na powyższe cele przedsiębiorca zabezpiecza na utworzonym obowiązkowo Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego (FLZG) oraz – w przypadku niewystarczalności tych środków – na specjalnej rezerwie bilansowej.

PG Silesia posiada opracowanie, które w 2020 roku wykonał Główny Instytut Górnictwa (dalej GIG) szacujące koszty likwidacji kopalni oraz raport rzeczoznawcy z wyceną majątku trwałego, który może być sprzedany po likwidacji kopalni i zgodnie z zapisami Ustawy Prawo Górnicze i Geologiczne pomniejszyć koszty likwidacji kopalni i na jej podstawie PGS posiada środki zgromadzone na rachunku Funduszu Likwidacji Kopalń.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które wedle najlepszych szacunków będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Początkowy szacunek rezerwy na likwidację zakładu górniczego powiększa wartość rzeczowych aktywów trwałych. Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny rezerwy na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa dyskontowa, stopa inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.

Naprawy gwarancyjne

Niniejszą rezerwę tworzy wyłącznie Emitent. Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest ujmowana, gdy produkty lub usługi, na które gwarancja została udzielona, zostały sprzedane. Wysokość rezerwy jest ustalana na podstawie danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz wszystkich możliwych wyników ważonych związanych z nimi prawdopodobieństwem wykonania. Emitent tworzy i tworzyła rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych w oparciu o wskaźnik historycznie poniesionych kosztów napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w okresie ubiegłych 5 lat odniesiony do średniego poziomu sprzedaży w tym okresie. Tworzone przez Emitenta rezerwy gwarancyjne na podstawie analizy na przestrzeni tak długiego okresu są wystarczające i adekwatne do zrealizowanych napraw gwarancyjnych.

Inne rezerwy

Inne rezerwy dotyczą odszkodowań, kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz innych zobowiązań i nieponiesionych kosztów przypadających na okres sprawozdawczy.

NOTA 8. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Sprawy sądowe zostały przedstawione w nocie 27 niniejszego Raportu.

NOTA 9. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

NOTA 10. Niespłatenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy.

NOTA 11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Wykaz podmiotów powiązanych w okresie sprawozdawczym był następujący:

	Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj powiązania
1.	Przedsiębiorstwo Górnicze „Silesia” Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Emitent posiada 99,975% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki; Prezes Zarządu Emitenta (od 11.07.2025r.) – Pan Krzysztof Geritz od 12.03.2025r. do 14.07.2025r. był Prezesem Zarządu tej spółki; a od 15.07.2025r. jest członkiem RN tego podmiotu. Ponadto Pan Andrzej Bukowczyk, który do 11.07.2025 roku był Wiceprezesem Zarządu Emitenta - a od 21.11.2025 roku pełni tę funkcję ponownie – od 15.07.2025 roku jest Prezesem Zarządu tego podmiotu. Pan Andrzej Bukowczyk był też członkiem RN tej Spółki do 10.01.2025 roku
2.	Przedsiębiorstwo Szkoleniowe i Górnicze „Silesia” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Emitent posiada 100% udziałów w tej spółce
3.	Modern Solutions for Environment Sp. z o.o.	Emitent posiada 100 % udziałów w tej spółce
4.	Bumech Produkcja i Serwis Sp. z o.o.	Emitent posiada 100% udziałów w tej spółce; Pan Andrzej Bukowczyk który do 11.07.2025r. był Prezesem Zarządu Emitenta, jest Prezesem tego podmiotu
5.	"Industry & Trade Investment Fund" d.o.o., Podgorica	Pan Marcin Sutkowski jest jedynym udziałowcem tej spółki oraz jej Dyrektorem Wykonawczym
6.	Pan Marcin Sutkowski prowadzący również działalność gospodarczą pod firmą: Centrum Inicjatyw Społeczno – Ekonomicznych Marcin Tomasz Sutkowski (CISE)	To osoba wywierająca znaczący wpływ na Emitenta w związku z posiadaniem ponad 20 % akcji Bumech S.A.
7.	Avaron Sp. z o.o.	Pan Andrzej Bukowczyk, który do 11.07.2025r. był Wiceprezesem Zarządu Emitenta - a od 21.11.2025 roku pełni tę funkcję ponownie – jest udziałowcem tego podmiotu
8.	Capital City Sp. z o.o.	Podmiot nieprowadzący działalności gospodarczej wspólnie kontrolowany przez Pana Andrzeja Bukowczyka, który do 11.07.2025r. był Wiceprezesem Zarządu Emitenta, a od 21.11.2025 roku pełni tę funkcję ponownie
9.	„SIGMA” Konsulting Gospodarczy	Działalność gospodarcza prowadzona przez Pana Andrzeja Bukowczyka, który do 11.07.2025r. był Wiceprezesem Zarządu Emitenta, a od 21.11.2025 roku pełni tę funkcję ponownie
10.	Equum Group Sp. z o.o.	Wiceprezesa Zarządu Emitenta – Pan Michał Kończak posiada 50% udziałów w tym podmiocie i jest Prezesem Zarządu tego podmiotu
11.	KHG Invest sp. z o.o.	Pan Krzysztof Geritz - Prezes Zarządu Emitenta (od 11.07.2025r.) jest jedynym udziałowcem i Prezesem Zarządu tego podmiotu
12.	EVA ECOFOOD sp. z o.o.	Pan Krzysztof Geritz - Prezes Zarządu Emitenta (od 11.07.2025r.) posiada 50% udziałów i jest Prezesem Zarządu tego podmiotu
13.	Kobud S.A. w upadłości	Bumech posiada 86,96% akcji Kobud SA w upadłości

GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁY 2025

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych			Należności od podmiotów powiązanych		
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Jednostka dominująca Bumech S.A.	22 393	65 193	59 129	746 635	675 350	1 072 743
Jednostki zależne kapitałowo:						
Przedsiębiorstwo Górnicze "Silesia" Sp. z o.o. w restrukturyzacji	62 119	57 842	39 878	2 036	5 873	3 593
Modern Solutions for Environment Sp. z o.o.	6 314	7 691	5 768	4 602	1 618	5 176
Przedsiębiorstwo Szkoleniowe i Górnicze "Silesia" sp. z o.o.	26 343	58 543	48 842	10 036	5 358	7 546
Bumech Produkcja i Serwis Sp. z o.o.	121	120	120	148		
Svea Resources (Pty) Ltd				1 173		
AJR Projects and Investments (Pty) Ltd				1		
Sist Kapital (Pty) Ltd				1 007		
Ideal Phoenix (Pty) Ltd				87		
Giyani Mining Projects (Pty) Ltd						
Jednostki powiązane osobowo:						
Equum Group sp z.o.o.	360	370	280	49		37
Avaron sp z.o.o.	168	314	235			33
CISE	985	705	585	15 363		15 762

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Jednostka dominująca Bumech S.A.	61 121	55 240	37 738	1 991	5 607	3 298
Jednostki zależne kapitałowo:						
Bumech – Technika Górnicza Sp. z o.o.*		215	216		5 144	5 145
Przedsiębiorstwo Górnicze "Silesia" Sp. z o.o.	52 859	129 866	112 444	718 679	678 800	1 072 740
Modern Solutions for Environment Sp. z o.o.	719	1 999	1 646	784	961	6 069
Przedsiębiorstwo Szkoleniowe i Górnicze "Silesia" sp. z o.o.	2 572	2 065	1 689	2 228	2 831	1 806
Bumech Produkcja i Serwis Sp. z o.o.	17	4	4	734		
Svea Resources (Pty) Ltd				38 893		
AJR Projects and Investments (Pty) Ltd				1 190		
Sist Kapital (Pty) Ltd	2			152		
Ideal Phoenix (Pty) Ltd				987		
Giyani Mining Projects (Pty) Ltd				87		

* Powiązanie do 30.12.2024 r.

Powyższa tabela prezentuje wartości netto:

1. BUMECH – transakcje: sprzedaży towarów, najem, dzierżawa powierzchni i środków trwałych, sprzedaż usług w ramach współpracy, pożyczki i odsetki;
2. PG Silesia – transakcje: zakup towarów, najem, dzierżawa powierzchni i środków trwałych, sprzedaż usług w ramach współpracy;
3. MSE. – transakcje: sprzedaż towarów, dzierżawa powierzchni, sprzedaż usług w ramach współpracy, pożyczki i odsetki;
4. Bumech – Technika Górnicza Sp. z o.o.* - transakcje: najem, dzierżawa powierzchni i środków trwałych, sprzedaż usług w ramach współpracy;
5. BPiS – transakcje: najem, dzierżawa powierzchni, sprzedaż usług w ramach współpracy, pożyczka i odsetki;
6. PSiG – transakcje: najem, dzierżawa powierzchni i środków trwałych, sprzedaż usług w ramach współpracy, pożyczka i odsetki;
7. Svea Resources - transakcje: pożyczka;
8. AJR Projects and Investments – transakcje: pożyczka;
9. Sist Kapital - transakcje: pożyczka i odsetki;
10. Ideal Phoenix - transakcje: pożyczka;
11. Giyani Mining Projects- transakcje: pożyczka;
12. Avaron Sp. z o.o. – transakcje: sprzedaż usług;
13. CISE – transakcje: sprzedaż usług, pożyczka i odsetki;
14. EQUUM GROUP Sp. z o. o. – transakcje: sprzedaż usług.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Nie wystąpiły

Pożyczki otrzymane i udzielone podmiotom powiązanym

W dniu 27 maja 2025 roku Bumech S.A. (Pożyczkodawca) zawarła z Bumech Produkcja i Serwis sp. z o.o. (Pożyczkobiorca) umowę otwartej linii pożyczkowej do kwoty 2 500 000 PLN, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2025 roku. Na dzień bilansowy (30 września 2025 r.) Emitent wypłacił na rzecz Pożyczkobiorcy kwotę 650 000 PLN. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, z oprocentowaniem 7,20%.

W dniu 25 sierpnia 2025 roku Bumech S.A. (Pożyczkodawca) zawarła z Sist Kapital (Pty) Ltd (Pożyczkobiorca) umowę otwartej linii pożyczkowej do kwoty 700 000 ZAR, z terminem spłaty do 31 grudnia 2025 roku. Na dzień bilansowy (30 września 2025 r.) Emitent wypłacił na rzecz Pożyczkobiorcy kwotę 700 000 ZAR co odpowiada wartości 147 070 PLN. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, z oprocentowaniem 12%.

W dniu 19 września 2025 r. Bumech S.A. dokonał cesji na rzecz Modern Solutions for Environment sp. z o.o. wierzytelności z tytułu umowy pożyczki zawartej z Przedsiębiorstwem Szkoleniowym i Górniczym „SILESIA” sp. z o.o. w dniu 30.04.2024 r., zmienionej aneksami z 19.12.2024 r. i 31.01.2025 r. Wierzytelność obejmuje 1.400.000 zł kapitału wraz z odsetkami i prawami akcesoryjnymi. PSIG uznała dług i wyraziła zgodę na cesję.

Zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę, pożyczki pomiędzy podmiotami powiązanymi klasyfikowane są jako aktywo finansowe wyceniane według wymagalnej zapłaty. Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Inne transakcje z udziałem podmiotów powiązanych

Nie wystąpiły

NOTA 12. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

	01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)	01.01.2024-30.09.2024 (niebadane)
Wynagrodzenia Członków Organów Zarządzających	537	467
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	268	331
Razem	805	798

NOTA 13. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody jej ustalania)

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości.

Poziom 1 – ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
 Poziom 2 – pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą,
 Poziom 3 – metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 643	21 240	11 643	21 240	100%	Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu
Pozostałe aktywa finansowe w tym:	9 061	393	9 061	393		
- udzielone pożyczki		393		393	100%	Wyceniane w wartości wymagalnej zapłaty
- akcje	2		2			Wyceniane metodą wartości godziwej
- Inwestycje krótkoterminowe – Świadczenia Efektywności Energetyczne	9 059		9 059			Wyceniane wg wartości godziwej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 784	7 192	11 784	7 192	100%	Wyceniane metodą wartości godziwej
Razem Aktywa	32 488	28 825	32 488	28 825		

W okresie sprawozdawczym PG Silesia otrzymała Świadczenia Efektywności Energetycznej (ŚEE) w związku z realizacją przedsięwzięć zwiększających efektywność energetyczną. Świadczenia te stanowią prawa majątkowe, które kwalifikowane są jako krótkoterminowe aktywa przeznaczone do sprzedaży, ujmowane w wartości godziwej na dzień ujęcia. ŚEE są następnie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa ustala wartość godziwą w oparciu o aktywny rynek, tj. notowania opublikowane przez Towarową Giełdę Energii (TGE). Zmiany wartości godziwej ujmowane są na bieżąco w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych. Na dzień otrzymania PGS ujęła przychód w wysokości 9 mln zł z tytułu otrzymania ŚEE, który został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych.

Pożyczka SVEA Resources (Pty) Ltd

Pożyczka udzielona w 2024 roku spółce SVEA Resources (Pty) Ltd została wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym na dzień 30 września 2025 roku w związku z przejęciem kontroli nad podmiotem zależnym dnia 23 lipca 2025 roku. W wyniku tej transakcji pożyczka stała się transakcją wewnętrzną w Grupie i nie wykazuje ekspozycji na ryzyko kredytowe w sprawozdaniu skonsolidowanym.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024	
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	459 629	476 413	451 683	476 413	
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej;	172	215	172	215	Wyceniane w wartości wymagalnej zapłaty
- krótkoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej;	300 149	162 602	300 149	162 602	Wyceniane w wartości wymagalnej zapłaty
- krótkoterminowe oprocentowane według stałej stopy procentowej;	1 113		1 113		Wyceniane metodą wartości godziwej
- długoterminowe oprocentowane stałej stopy procentowej;	156 662	313 596	156 662	313 596	Wyceniane w wartości wymagalnej zapłaty
- długoterminowe oprocentowane stałej stopy procentowej;	852		852		Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu
- długoterminowe nieoprocentowane;	681		681		Wyceniane metodą wartości godziwej
Pozostałe zobowiązania w tym:	10 509	12 899	10 509	12 899	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	10 509	12 899	10 509	12 899	Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	215 628	182 256	215 628	182 256	Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z umów z klientami	6 439	20 388	6 439	20 388	Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu
Razem Zobowiązania	692 205	691 956	692 205	691 956	

Wycena pożyczek w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVPL)

Zobowiązania z tytułu pożyczek wycenianych metodą wartości godziwej dotyczą spółek działających na terytorium RPA. Na dzień bilansowy 30.09.2025 zostały one zaklasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVPL), ponieważ nie spełniają testu SPPI (Solely Payments of Principal and Interest). Wynika to z niestandardowych warunków spłaty, w tym z możliwości konwersji pożyczek na udziały, co powoduje, że mają one charakter instrumentów złożonych.

Wycena wartości godziwej każdej pożyczki została przeprowadzona metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF), z zastosowaniem stopy dyskontowej odzwierciedlającej ryzyko kraju, specyfikę sektora i charakterystykę instrumentu. Przyjęta stopa dyskontowa oparta jest na WACC dla sektora górniczego w Republice Południowej Afryki, wynosząca około 17%. Pożyczki klasyfikowane są do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

W przypadku pożyczek konwertowalnych wyodrębniono dwa składniki:

- komponent zobowiązaniowy, stanowiący zobowiązanie finansowe (wyceniany jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych),
- komponent kapitałowy, odzwierciedlający opcję konwersji długu na kapitał własny (ujmowany w kapitale własnym).

Komponent zobowiązaniowy pożyczki konwertowalnej był ujęty w kapitale własnym na dzień nabycia jako składnik instrumentu finansowego złożonego, co ma wpływ na wycenę i prezentację instrumentu finansowego.

Przeprowadzono analizę wrażliwości wartości godziwej na zmiany stopy dyskontowej o ± 2 punkty procentowe, wykazującą odpowiednio spadek lub wzrost wartości godziwej.

Wszystkie kluczowe dane dotyczące parametrów pożyczek, przyjętej metodologii wyceny, zastosowanych założeń oraz wyników analizy wrażliwości zostały udokumentowane w szczegółowych raportach wyceny.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej	30.09.2025		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		3 000	
Aktywa wyceniane w wartości godziwej	31.12.2024		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		3 000	

W okresie zakończonym 30 września 2025 r. nie miały miejsce żadne przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej. Przy wycenie nieruchomości inwestycyjnych Spółka korzysta z usług zewnętrznych rzeczoznawców. Wycena dokonywana jest metodą porównywalną.

NOTA 14. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Poza zdarzeniami opisanymi w pozostałych częściach Raportu, Emitent nie identyfikuje dodatkowych pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

NOTA 15. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 26 marca 2025 roku Zarząd Bumech S.A. podjął uchwałę o emisji akcji w ramach Programu Motywacyjnego, ustanowionego uchwałą nr 32 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2022 roku. Program skierowany był do osób pełniących kluczowe funkcje w Grupie Kapitałowej Bumech, w tym do członków Zarządu Spółki oraz organów spółek zależnych.

W ramach programu – w pierwszej transzy - zaoferowano objęcie 450 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 4,00 zł każda. Łączna wartość nominalna emisji wyniosła 1 800 000 zł. Akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2025 roku.

Wartość płatności w formie akcji przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego została wyceniona w wartości godziwej na dzień przyznania. Za dzień przyznania przyjęto datę podpisania umów przez uczestników programu, tj. 27 marca 2025 roku. Wartość godziwa jednej akcji wyniosła 8,04 zł, co przy 450 000 akcjach daje łączną wartość świadczenia w wysokości 1 818 000 zł. Wartość ta została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy w kosztach wynagrodzeń, a równocześnie odniesiona na kapitał zapasowy prezentowany w pozostałych kapitałach własnych, zgodnie z wymogami MSSF 2.

W dniu 10 lipca 2025 roku Zarząd Bumech S.A. podjął kolejną uchwałę o emisji akcji w ramach docelowego podwyższenia kapitału zakładowego, celem kontynuacji realizacji Programu Motywacyjnego.

W ramach tego etapu Programu zaoferowano objęcie 68 392 akcji zwykłych na okaziciela serii L sześciu osobom fizycznym – członkom Rady Nadzorczej oraz członkowi organu spółki zależnej – które miały istotny wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Wartość godziwa akcji na dzień przyznania została ustalona na podstawie kursu zamknięcia akcji Emitenta z tego dnia, który wyniósł 8,67 zł. Kwota świadczenia w wysokości 319 171,64 została ujęta w kosztach wynagrodzeń oraz w kapitale zapasowym prezentowanym w pozostałych kapitałach własnych Grupy.

Wartość przeprowadzonej oferty (w tej transzy) wyniosła 273 568,00 zł. W jej ramach ostatecznie sześć osób objęło i prawidłowo opłaciło łącznie 68 392 akcji zwykłych na okaziciela serii L.

W dniu 4 września 2025 roku Bumech Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach dokonał rejestracji zmian w Statucie, obejmujących m.in. podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 60 000 000,00 zł. Po rejestracji kapitał zakładowy dzieli się na 15 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4,00 zł każda, a łączna liczba głosów wynikających z akcji wynosi 15 000 000.

Ilość akcji Spółki stanowiących jej kapitał zakładowy przedstawia poniższa tabela

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Liczba akcji	15 000 000	14 481 608	14 481 608
Wartość nominalna akcji	4,00	4,00	4,00
Kapitał zakładowy	60 000	57 926	57 926

Zmiana stanu kapitału zakładowego Emitenta

Wyszczególnienie	01.01.2025–30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2024 – 30.06.2024
Kapitał na początek okresu	57 926	57 926	57 926
Zwiększenia, z tytułu:	2 074	0	0
- emisja akcji serii L	2 074		
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
Kapitał na koniec okresu	60 000	57 926	57 926

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 4,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

NOTA 16. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję) w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jego podmioty zależne nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

NOTA 17. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres śródroczny

W dniu 1 października 2025 r. Emitent otrzymał korzystny dla Bumech wyrok Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Gospodarczej w Paryżu (dalej: Sąd Arbitrażowy) w sprawie EP Resources PL S.A. (dalej: EPR) przeciwko Emitentowi. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 264 mln zł. Złożone do Sądu Arbitrażowego przez EPR przeciwko Emitentowi roszczenie związane było z innym roszczeniem EPR wysuniętym przeciwko spółce zależnej Emitenta - Przedsiębiorstwu Górnictwu "SILESIA" sp. z o.o. w restrukturyzacji (dalej: PGS), dotyczącym rzekomego niewykonania przez PGS umów sprzedaży węgla oraz wydania węgla ze składu i oparte zostało na założeniu, iż Emitent gwarantował wykonanie tych umów przez PGS, przez co ponosi on z PGS odpowiedzialność solidarną względem EPR. W toku postępowania arbitrażowego Emitent zakwestionował swoją odpowiedzialność jako gwaranta (poręczyciela) za hipotetyczny dług PGS. Sąd Arbitrażowy uznał się za właściwy do rozstrzygnięcia sprawy i ustalił, że nie istnieje stosunek prawny między EPR a Emitentem, z którego wynikałaby odpowiedzialność Bumech względem EPR. Sąd Arbitrażowy przychylił się w tym

zakresie do stanowiska Spółki i rozstrzygnął, że Emitent nie ponosi odpowiedzialności wobec EPR z tytułu potencjalnego naruszenia zobowiązań umownych PGS względem EPR. Roszczenie EPR wobec Bumech zostało oddalone w całości. Rozstrzygnięcie Sądu Arbitrażowego oznacza, że nie będzie dalszej części postępowania arbitrażowego EPR przeciwko Bumech, a wydany pozytywny wyrok kończy postępowanie arbitrażowe wszczęte przez EPR przeciwko Bumech.

W dniu 09 października 2025 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą rozpoczęcia inwestycji w ramach projektu polegającego na uruchomieniu produkcji paliwa stałego z biomasy wraz z urządzeniami do pakowania i dystrybucji. Zakładana docelowa wielkość produkcji rocznej ma wynieść około 300.000 ton. Nakłady inwestycyjne w pierwszych etapach projektu Spółka szacuje na kwotę w przedziale od 11 do 15 mln PLN. Zakładany termin realizacji projektu to 24 miesiące, licząc od dnia nabycia nieruchomości, na której ma być zlokalizowana inwestycja. Zatwierdzona i realizowana inicjatywa inwestycyjna jest nowym elementem strategii Grupy Bumech wynikającym z konieczności uzupełnienia oferty produktowej Grupy o poszukiwane na rynku paliw stałych produkty z biomasy dla energetyki zawodowej, ciepłownictwa i ludności. Zgodnie z założeniami zawartymi w uchwale, projekt inwestycyjny podzielono na kilka zasadniczych etapów. W ramach pierwszego Emitent w dniu 17 listopada 2025 roku dokonał wpłaty wadium w celu nabycia zakładu produkcyjnego przeróbki drzewnej zlokalizowanego na nieruchomościach zabudowanych o łącznej powierzchni około 3 ha.

Bumech zawarł także umowę, której przedmiotem jest określenie zasad sprzedaży i dostaw przez Emitenta biomasy typu agro oraz biomasy drzewnej (różnych klas w tym pelletu). Strony przewidują, że w okresie obowiązywania umowy sprzedaż obejmie łącznie 200.000 ton biomasy. Umowa zostaje zawarta na okres do 30 kwietnia 2027 roku. Szacowana maksymalna wartość umowy sprzedaży wynosi 159,4 mln złotych netto.

W dniu 28 października 2025 roku Emitent (Pożyczkobiorca) zawarł z MS Fundacją Rodzinną (dalej: Pożyczkodawca) umowę pożyczki z przeznaczeniem na realizację celów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej oraz środki obrotowe Emitenta. Na mocy umowy Pożyczkodawca udziela Pożyczkobiorcy otwartej linii pożyczkowej do wysokości 25.000.000,00 PLN, z terminem spłaty przypadającym na 31 grudnia 2027 roku. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o WIBOR 3M powiększony o zmienną marżę.

W listopadzie br. spółka zależna Emitenta, tj. Modern Solutions for Environment sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach (dalej: MSE) zawarła umowę, której przedmiotem jest przygotowanie kompletnej dokumentacji do inwestycji MSE-ME1. W ramach zadania inwestycyjnego wybudowany zostanie magazyn energii o parametrach 50 MW mocy i 100 MWh pojemności. Przedmiot umowy obejmuje w szczególności przygotowanie, złożenie i procesowanie wniosku o uzyskanie warunków przyłączenia Instalacji do OSD, przygotowanie dokumentacji, w tym projektu budowlanego, w celu pozyskania przez MSE pozwolenia na budowę oraz przygotowanie dokumentacji i wykonanie projektu wykonawczego. Strony umowy przewidziały, że rozpoczęcie jej wykonania nastąpi niezwłocznie po jej zawarciu. Inwestycja będzie realizowana na terenach przylegających do kopalni węgla kamiennego SILESIA i jest elementem rozbudowy segmentu energetycznego w Grupie Kapitałowej. Inwestycja wpisze się także w cele transformacji gospodarczej terenów otoczenia kopalni.

W dniu 17 listopada 2025 roku Bumech złożył zgłoszenie zainteresowania nabyciem 9.000.000 sztuk akcji serii D spółki Capital Partners S.A. w likwidacji (dalej: CP) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 PLN, tj. za łączną cenę w wysokości 1.800.000,00 PLN (dalej: Oferta nabycia). Oferta nabycia złożona została w związku z prowadzoną przez CP emisją akcji serii D w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. W przypadku wyboru przez CP Oferty nabycia, Bumech posiadałby 50% wszystkich akcji CP i zostałby największym akcjonariuszem tejże. Niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego CP, Bumech zawnioskuje o zwołanie Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały o zaniechaniu likwidacji CP. Złożona przez Bumech Oferta nabycia zawiera opis modelu biznesowego proponowanego do wdrożenia przez CP. Po przejęciu kontroli operacyjnej nad CP, Bumech zamierza dokonać połączenia CP ze spółką zależną - Modern Solutions for Environment sp. z o.o. Powstały w ten sposób podmiot zajmować się będzie nowym modelem działalności CP, opartym na zasobach i kompetencjach MSE – elektrociepłownia o mocy 9 MWe + 9 MWt, ciepłownia o mocy 17 MWt, stacja uzdatniania wody, w tym pitnej, zarządzanie elektrociepłownią i systemem energetycznym. Docelowa działalność koncentrować się będzie na produkcji, magazynowaniu i dostarczaniu energii elektrycznej, ciepłej i wody w oparciu o potencjał terenów przemysłowych z wykorzystaniem odnawialnych i zrównoważonych źródeł energii oraz zasobów wodnych, w oparciu o posiadane i planowane zasoby magazynowania energii (100MWh) oraz produkcji OZE (50 MWe).

Dnia 21 listopada 2025 roku CP poinformował raportem bieżącym nr 20/2025 o tym, iż Rada Nadzorcza spółki wyraziła zgodę na złożenie oferty objęcia akcji serii D inwestorowi Bumech S.A.

NOTA 18. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Wyszczególnienie	Beneficjent gwarancji/poręczenia	Tytułem	Waluta	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązanie	WUP	Dofinansowanie do wynagrodzeń w czasie COVID-19	TPLN	2 298	1 757

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa ujawnia zobowiązanie warunkowe wynikające z nakazu zapłaty z dnia 23 stycznia 2024 roku, wydanego przez Sąd Okręgowy w Katowicach na rzecz Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach. Przedmiotem sporu jest zwrot dofinansowania udzielonego w ramach wsparcia wynagrodzeń pracowników na podstawie przepisów tzw. tarczy antykrzysowej.

W ocenie Zarządu roszczenie to jest bezzasadne, gdyż na dzień złożenia wniosku o dofinansowanie (4 maja 2020 r.) Bumech S.A. nie posiadała zaległości wobec ZUS ani Urzędu Skarbowego i spełniała wszystkie warunki formalne przewidziane ustawą o przeciwdziałaniu COVID-19. Otrzymane środki zostały wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem. Ponadto wierzytelności objęte pozwem były spłacane zgodnie z prawomocnym układem restrukturyzacyjnym, co potwierdzają postanowienia sądowe oraz zaświadczenia o niezaleganiu wydane przez organy publiczne.

Z uwagi na powyższe, a także brak jednoznacznych podstaw do stwierdzenia prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych, Grupa nie utworzyła rezerwy i zaklasyfikowała zobowiązanie jako warunkowe, zgodnie z MSR 37. Postępowanie pozostaje w toku, a Bumech S.A. monitoruje sytuację oraz zasięga bieżących opinii prawnych w celu oceny potencjalnych skutków finansowych.

NOTA 19. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne

Zgodnie z wymaganiami MSSF 8 Grupa raportuje informacje finansowe i dokonuje opisowych ujawnień w stosunku do segmentów sprawozdawczych, które są segmentami operacyjnymi. Segmenty operacyjne stanowią komponenty jednostki, w stosunku do których istnieją oddzielne informacje finansowe, służące głównym organom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji biznesowych, w tym ocenę działalności oraz alokacji zasobów.

Zgodnie z intencją MSSF 8 Grupa prezentuje informacje segmentowe w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. Takie podejście pozwala użytkownikom na przewidywanie działań zarządzających jednostką, które w znaczący sposób wpływają na wyniki działalności i przepływy pieniężne jednostki.

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady polityki rachunkowości, według których Spółki Grupy sporządzają sprawozdania finansowe. Grupa ocenia wyniki działalności segmentów na podstawie zysku lub straty na działalności przed uwzględnieniem obciążeń podatkowych.

Realizowana jest też podstawowa zasada standardu, tj. „przedstawienie informacji w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność”.

W tabeli zaprezentowano przychody i koszty oraz efekty działalności w podziale na istotne dla działalności Grupy segmenty. GK prowadzi i będzie kontynuować swoją działalność w ramach tych segmentów w kolejnych okresach.

Segmenty działalności dzielimy na:

I. KRAJ

1. Wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego – w ramach tego segmentu realizowane jest wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego oraz kruszywa kamiennego i metanu jako kopalin.
2. Produkcja wyrobów gumowych – w ramach tego segmentu realizowana jest produkcja wyrobów gumowych i gumowo-metalowych produkowanych w zakładzie w Iwinach.
3. Usługi górnicze – w ramach tego segmentu realizowane są roboty drążeniowe na kopalniach w ramach kontraktów górniczych, w tym sprzedaż i dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych oraz usługi wew. Grupy pomiędzy segmentami.
4. Pozostałe – w ramach tego segmentu realizowane są usługi inne niż wymienione wyżej

II. ZAGRANICA

W związku z przejęciem w trzecim kwartale 2025 roku kontroli nad spółkami zarejestrowanymi w Republice Południowej Afryki, Grupa utworzyła segment obejmujący zagraniczne projekty wydobywcze i handlowe.

Na dzień 30 września 2025 r.:

- spółki te nie prowadziły jeszcze działalności operacyjnej generującej przychody,
- ich aktywność ograniczała się do prac przygotowawczych, administracyjnych i organizacyjnych,

- jednostki te są traktowane przez Grupę jako projekty rozwojowe, których komercjalizacja będzie uzależniona od pozyskania finansowania i wyników dalszych analiz ekonomicznych.

Zgodnie z systemem raportowania zarządczego, segment „Zagranica – projekty RPA” został ujęty od momentu uzyskania kontroli, jednak nie prezentuje przychodów ani zysków operacyjnych, a jego wyniki odnoszą się wyłącznie do kosztów utrzymania i bieżącej działalności administracyjnej.

1. Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych

MSSF 15 Podział przychodów

Jednostka przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Przy wyborze kategorii stosowanych na potrzeby podziału przychodów jednostka stosuje objaśnienia określone w paragrafach B87-B89.

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym	251 341	370 292
Sprzedaż węgla	245 894	362 661
Sprzedaż wyrobów gumowych	4 045	6 039
Sprzedaż energii cieplnej	1 402	1 592
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 362	952
SUMA przychodów ze sprzedaży	263 703	371 244
Pozostałe przychody operacyjne	28 633	5 346
Przychody finansowe	854	16 578
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	293 190	393 168
Przychody z działalności zaniechanej		
SUMA przychodów ogółem	293 190	393 168

Jednostka ujawnia ponadto wystarczające informacje, które umożliwiają czytelnikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie (zgodnie z paragrafem 114 MSSF 15) a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego, jeżeli stosuje MSSF 8 Segmenty operacyjne.

MSSF 8 Informacje dotyczące produktów i usług

Jednostka prezentuje uzyskane od klientów zewnętrznych przychody z każdego produktu i usługi lub każdej grupy podobnych produktów i usług, chyba że niezbędne informacje na ten temat są niedostępne i koszt ich uzyskania byłby nadmierny, w którym to przypadku fakt ten ujawnia się. Kwoty wykazywanych przychodów uzyskuje się w oparciu o informacje finansowe wykorzystywane do sporządzenia sprawozdania finansowego jednostki.

Segmenty operacyjne Grupy za okres 01.01 – 30.09.2025

Rodzaj asortymentu	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Korekty	Wylączenia konsolidacyjne	Ogółem
	Kraj				Zagranica					
	Wydobywanie i sprzedaż węgla	Usługi górnicze	Produkcja wyrobów gumowych	Pozostałe	Usługi górnicze	pozostałe				
Przychody segmentu	258 602	26 373	5 812	25 043					-52 127	263 703
Koszty segmentu	220 078	22 468	5 927	16 154					-48 961	215 666
Zysk/ (strata) segmentu	38 524	3 905	-115	8 889					-3 166	48 037

Segmenty operacyjne Grupy za okres 01.01 – 30.09.2024

Rodzaj asortymentu	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Korekty	Wylączenia konsolidacyjne	Ogółem
	Kraj				Zagranica					
	Wydobywanie i sprzedaż węgla	Usługi górnicze	Produkcja wyrobów gumowych	Pozostałe	Usługi górnicze	pozostałe				
Przychody segmentu	415 541	48 722	6 039	17 116	0	0	0	0	-116 174	371 244
Koszty segmentu	446 795	47 455	7 155	13 557	0	0	0	0	-110 214	404 748
Zysk/ (strata) segmentu	-31 254	1 267	-1 116	3 559	0	0	0	0	-5 960	-33 504

Na dzień 30 września 2025 r. Grupa prowadzi działalność operacyjną w Polsce, natomiast projekty w Republice Południowej Afryki znajdują się na wczesnym etapie rozwoju i nie generują przychodów, dlatego ich wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe jest ograniczony.

2. Informacje o strukturze geograficznej

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa prezentuje następujące informacje dotyczące obszarów geograficznych, chyba że informacje te są niedostępne, a koszt ich uzyskania jest nadmierny:

a) przychody od klientów zewnętrznych:

(i) przypisane do kraju, w którym jednostka ma swoją siedzibę; oraz

(ii) przypisane do wszystkich pozostałych krajów łącznie, w których jednostka uzyskuje swoje przychody.

Jeżeli przychody od zewnętrznych klientów przypisanych do danego pojedynczego kraju są istotne, przychody te ujawnia się odrębnie. Jednostka ujawnia podstawę przypisania przychodów od zewnętrznych klientów do poszczególnych krajów; b) *aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych:*

(i) zlokalizowane w kraju, w którym jednostka ma swoją siedzibę;

(ii) zlokalizowane we wszystkich pozostałych krajach łącznie, w których jednostka utrzymuje swoje aktywa. Jeżeli aktywa znajdujące się w danym pojedynczym kraju są istotne, aktywa te ujawnia się odrębnie.

Kwoty wykazane uzyskuje się na podstawie informacji finansowych wykorzystanych do sporządzenia sprawozdania finansowego jednostki. Jeżeli niezbędne informacje są niedostępne, a koszt ich uzyskania byłby nadmierny, fakt ten ujawnia się. Jednostka może dostarczyć, oprócz informacji wymaganych przez niniejszy paragraf, sumy cząstkowe informacji dotyczących obszarów geograficznych w odniesieniu do grup krajów.

Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna

	01.01.2025 - 30.09.2025		01.01.2024 - 30.09.2024	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	255 158	96,76%	319 551	86,08%
Eksport, w tym:	8 545	3,24%	51 693	13,92%
Unia Europejska	6 076	2,30%	5 225	1,41%
Pozostałe	2 469	0,94%	46 468	12,52%
Razem	263 703	100,00%	371 244	100,00%

Emitent działa przede wszystkim na terenie Polski. Segment RPA nie wpływa na strukturę geograficzną przychodów Grupy za prezentowany okres.

Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa dostarcza informacje na temat zakresu, w jakim jest zależna od jej głównych klientów. Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki, jednostka ujawnia ten fakt, łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazuje segment lub segmenty wykazujące te przychody. Jednostka nie ma obowiązku ujawniania tożsamości głównego klienta ani określania kwoty przychodów, które każdy z segmentów wykazuje w związku z tym klientem. Na potrzeby niniejszego MSSF grupę jednostek, o których jednostka sprawozdawcza wie, że znajdują się pod wspólną kontrolą, uznaje się za jednego klienta. Jednakże konieczne jest dokonanie oceny tego, czy rząd (w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy lokalne, krajowe lub międzynarodowe) oraz jednostki znajdujące się pod kontrolą tego organu rządowego uznaje się za jednego klienta. Dokonując takiej oceny, jednostka sprawozdawcza uwzględnia zakres integracji gospodarczej między tymi jednostkami.

W gronie odbiorców Grupy, nie ma podmiotów, których udział w okresie styczeń–wrzesień 2025 roku w przychodach ogółem przekroczył 10%.

W gronie dostawców Grupy, nie ma podmiotów, których udział w okresie styczeń–wrzesień 2025 roku w dostawach ogółem przekroczył 10%.

Przychody ze sprzedaży – ze względu na rodzaje kontraktów

	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
	Lider	Podwykonawca	Lider	Podwykonawca
Razem	263 703		371 244	

Przychody ze sprzedaży – ze względu na długość kontraktu

	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Razem	263 703	0	371 244	

NOTA 20. Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Grupy

W ocenie Zarządu Spółki, konflikt zbrojny na Ukrainie oraz sankcje gospodarcze nałożone na Rosję i Białoruś w 2022 roku i później znacząco wpłynęły na sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie. Konflikt ten wpływa na kształtowanie się cen i zapotrzebowania na surowce energetyczne, co bezpośrednio odbija się na wynikach finansowych Grupy Kapitałowej, w tym na działalności PG Silesia.

Wzrost kosztów operacyjnych:

Emitent i jego spółki zależne, w tym PG Silesia, doświadczyły znaczącego wzrostu kosztów operacyjnych, zwłaszcza w obszarze cen paliw, energii oraz materiałów, surowców i półproduktów wykorzystywanych w działalności produkcyjno-remontowej. Rosnące ceny energii, wynikające z zakłóceń w dostawach surowców energetycznych oraz sankcji nałożonych na Rosję, wpłynęły na zwiększenie kosztów produkcji oraz logistyki.

Zapotrzebowanie na materiały i surowce:

W Grupie Kapitałowej, szczególnie w PG Silesia, istnieje duże zapotrzebowanie na stal, wyroby metalowe oraz drewno, które są kluczowe dla bieżących operacji. Obecnie dostępność tych surowców jest stabilna, a ceny się unormowały, ale ryzyko ich braku w przyszłości, zwłaszcza w przypadku poprawy sytuacji gospodarczej na świecie, pozostaje. Emitent stale monitoruje sytuację, aby odpowiednio dostosować strategię zakupowe i produkcyjne.

Wpływ na rynek węgla energetycznego:

Konflikt zbrojny na Ukrainie i sankcje nałożone na Rosję przyczyniły się do wzrostu importu węgla energetycznego z innych rynków, co spowodowało spadek cen tego surowca w Polsce. Jednocześnie rosnące zapasy węgla na rynku krajowym stworzyły presję na ceny, co wpłynęło na strategię sprzedaży PG Silesia oraz na zarządzanie zapasami.

Długoterminowe ryzyka i niepewność:

Długoterminowy wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej, w tym PG Silesia, pozostaje trudny do oszacowania. Może on zależeć od wielu czynników, takich jak rozwój sytuacji geopolitycznej, decyzje polityczne dotyczące importu surowców energetycznych, a także zmiany w globalnych łańcuchach dostaw. Emitent monitoruje te zmienne i planuje odpowiednie działania, aby zminimalizować potencjalne negatywne skutki.

E. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 21. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

W okresie sprawozdawczym konsolidacji metodą pełną podlegały wszystkie podmioty wymienione w poniższej tabeli

Nazwa podmiotu	Nr rejestrowy	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Bumech S.A. – podmiot dominujący	0000291379	---	---
Przedsiębiorstwo Górnicze „Silesia” Sp. z o.o.	0000341002	99,98%	99,98%
Przedsiębiorstwo Szkoleniowe i Górnicze Silesia Sp. z o.o.	0001029538	100%	100%
Modern Solutions for Environment Sp. z o.o.	0000306503	100%	100%
Bumech Produkcja i Serwis Sp. z o.o.	0001028196	100%	100%
Svea Resources (Pty) Ltd	2019/547495/07	100%	100%
AJR Projects and Investments (Pty) Ltd	2013/163027/07	85%	85%
Sist Kapital (Pty) Ltd	2018/579909/07	85%	85%
Giyani Mining Exploration (Pty) Ltd	2024/348540/07	100%	100%
Svea Mining Exploration (Pty) Ltd	2024/348525/07	100%	100%
Ideal Phoenix (Pty) Ltd	2017/473532 07	85%	85%
Giyani Mining Projects (Pty) Ltd*	2014/274871/07	56,1%	56,1%

**Giyani Mining Projects (Pty) Ltd jest spółką zależną Ideal Phoenix (Pty) Ltd, w której Ideal Phoenix (Pty) Ltd posiada 66% udziałów. W rezultacie Bumech S.A., poprzez posiadanie 85% udziałów w Ideal Phoenix (Pty) Ltd, sprawuje pośrednią kontrolę nad Giyani Mining Projects (Pty) Ltd, odpowiadającą 56,1% udziałów.*

Przejęcie kontroli nad spółkami w Republice Południowej Afryki

W 2025 r. Grupa Bumech przejęła kontrolę nad pakietem spółek zarejestrowanych w Republice Południowej Afryki, co wynikało m.in. z prowadzenia działań zabezpieczających interesy Emitenta oraz działań windykacyjnych wobec Svea Resources (Pty) Ltd. W związku z trudną sytuacją finansową niektórych z tych podmiotów oraz ryzykiem zaprzestania działalności operacyjnej, sprzedający byli skłonni do zbycia pakietu udziałów za symboliczne kwoty. Dlatego ceny nabycia udziałów były bardzo niskie i nie odzwierciedlały wartości ekonomicznej aktywów operacyjnych, lecz wynikały z warunków transakcyjnych, presji finansowej sprzedających i działań windykacyjnych.

Transakcja może umożliwić rozwój nowego segmentu działalności opartego na eksploatacji złóż metali szlachetnych, w tym złota oraz potencjalny rozwój działalności eksportowej. W ramach jednej transakcji pakietowej Grupa przejęła południowoafrykańskie spółki celowe, które tworzą zintegrowaną strukturę operacyjną, obejmującą pozyskanie koncesji górniczych, prowadzenie prac przygotowawczych, organizację wydobycia, finansowanie projektów, eksport surowców, finansowanie projektów, a także logistykę handlową i eksport produktów.

Alokacja ceny nabycia zakupu podmiotów z RPA

Wycena wartości firmy oraz przypisanych do niej aktywów i zobowiązań została przeprowadzona starannie na dzień nabycia, przy zastosowaniu najlepszych dostępnych wówczas informacji o wartości godziwej składników majątku i zobowiązań spółek nabytych. Kwoty te uwzględniają m.in. przeszacowanie zobowiązań i należności z tytułu pożyczek, korekty wartości godziwej aktywów finansowych, a także weryfikację wartości godziwej inwestycji długoterminowych wykazanych w bilansach spółek południowoafrykańskich.

Wyceny wartości godziwej sporządzane metodą dochodową opierały się na założeniu, że planowane projekty wydobywcze realizowane przez spółki RPA uzyskają finansowanie niezbędne do ich uruchomienia i kontynuacji. Na dzień nabycia finansowanie to nie zostało jeszcze ostatecznie ustalone, a model wyceny zakładał jedynie jego dostępność w przyszłości – niezależnie od tego, czy środki te zostaną pozyskane od inwestorów zewnętrznych, instytucji finansowych czy potencjalnie od Grupy Bumech. Założenie to stanowi istotny element przy szacowaniu wartości godziwej i podlega dalszej weryfikacji w okresie wyceny.

Alokacja ceny nabycia została dokonana oddzielnie dla każdej jednostki zależnej, a różnice pomiędzy ceną nabycia a udziałem Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto skutkowały rozpoznaniem wartości firmy lub ujemnej wartości firmy (zysku z okazynego nabycia). Niskie ceny nabycia wynikały przede wszystkim z sytuacji finansowej spółek, ich zadłużenia oraz okoliczności przejęcia – transakcje miały charakter działań zabezpieczających i restrukturyzacyjnych, a nie nabycia rynkowego w trybie konkurencyjnym.

W przypadku AJR Projects (Pty) Ltd różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto wynikała m.in. z wyceny inwestycji długoterminowych posiadanych przez tę spółkę wycenianych metodą praw własności, których wartość godziwa – oparta na założeniach operacyjnych i projekcjach ekonomicznych – znacząco przewyższała wartość bilansową. W efekcie powstał zysk z okazynego nabycia, który zgodnie z MSSF 3 został ujęty od razu w wyniku finansowym w ramach pozostałych przychodów operacyjnych.

Zgodnie z MSSF 3 pkt. 45–50, początkowe rozliczenie połączenia jednostek może być dokonane przy zastosowaniu kwot tymczasowych, jeśli pełne informacje nie są jeszcze dostępne. W przypadku uzyskania nowych informacji o faktach i okolicznościach istniejących na dzień przejęcia, które miałyby wpływ na wycenę, kwoty tymczasowe mogą być korygowane retrospektywnie w okresie wyceny (który nie może przekraczać jednego roku od dnia nabycia). Korekty te są ujmowane w taki sposób, jak gdyby rozliczenie połączenia jednostek było zakończone w dniu nabycia i nie są traktowane jako błąd księgowy.

W okresie wyceny jednostka przejmująca będzie weryfikować informacje dotyczące aktywów i zobowiązań spółek nabytych, w tym wyceny składników majątku, zobowiązań warunkowych oraz przypisanej wartości (ujemnej wartości) firmy. Ewentualne korekty wynikające z nowych informacji będą odzwierciedlały stan faktyczny na dzień nabycia i będą ujmowane zgodnie z wymogami MSSF 3, bez wpływu na ocenę prawidłowości wcześniejszego rozliczenia.

Spółka	Udział	Wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przypisana Grupie	Cena nabycia	Wstępna wartość firmy/ ujemna wartość firmy
AJR Projects	85%	6 196 241,42	21,07	-6 196 220,35
Ideal Phoenix	85%	-943 871,27	175,61	944 046,88
Sist Kapital	85%	-212 137,97	175,61	212 313,58
Svea Resources	100%	-488 105,66	20,66	488 126,32
Giyani Mining Exploration	100%	206,60	206,60	0,00
Svea Mining	100%	206,60	206,60	0,00

Giyani Mining Projects nie została ujęta odrębnie w tabeli wstępnego rozliczenia połączenia, ponieważ Grupa nie nabyła jej bezpośrednio. Jednostka ta jest spółką zależną Ideal (66% udziałów), a jej aktywa i zobowiązania zostały ujęte pośrednio w wartości godziwej aktywów netto spółki Ideal prezentowanej powyżej.

NOTA 22. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Spółki z Grupy w pierwszym półroczu 2025 roku zawierały istotne umowy sprzedaży węgla energetycznego. Bumech zawarł umowę, z której szacowana maksymalna wartość sprzedaży wynosi 20.538.000,00 złotych netto (raport bieżący nr 7/2025 z dnia 03 kwietnia 2025 roku). Z kolei PGS w maju br. zawarła z Kupującym dwie umowy na wartość 18 ml zł, przy czym w okresie maj 2024 – kwiecień 2025 Grupa Kapitałowa Bumech S.A. dokonała na rzecz tego Kupującego szeregu mniejszych transakcji sprzedaży surowca o wartości netto około 36,5 mln złotych (raport bieżący nr 12/2023 z dnia 12 maja 2025 roku).

W dniu 10 czerwca 2025 roku Zarządca, działając w imieniu spółki zależnej, tj. Przedsiębiorstwo Górnicze „Silesia” Sp. z o.o. w restrukturyzacji (dalej: PG Silesia) złożył do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy plan restrukturyzacyjny sporządzony na potrzeby prowadzonego wobec PG Silesia postępowania sanacyjnego. Plan restrukturyzacyjny PG Silesia przewiduje wdrożenie środków restrukturyzacyjnych, które mają na celu przywrócenie jej rentowności, perspektyw rozwoju oraz pełnej zdolności do regulowania zobowiązań. Podstawowa strategia PG Silesia na lata 2025-2030 zakłada kontynuację działalności, prowadzenie wydobywania węgla w oparciu o system jednościanowy, prowadzenie prac przygotowawczych zapewniających udostępnianie kolejnych złóż węgla, przy zachowaniu możliwie krótkich okresów przeobrażania ścian wydobywczych.

W trzecim kwartale br. Emitent ogłosił plany rozpoczęcia nowego etapu działalności, dywersyfikując swoje dotychczasowe portfolio i wchodząc w produkcję sprzętu wojskowego. W ramach strategicznego rozwoju Grupy, Bumech w dniu

31 lipca 2025 roku podpisał list intencyjny z OTT Technologies Pty Ltd z siedzibą w Republice Południowej Afryki (dalej: OTT) – uznanym producentem pojazdów opancerzonych i systemów wieżowych.

Założeniem rozpoczynanej współpracy jest umożliwienie Grupie Bumech, w pierwszej kolejności, prowadzenia procesu montażu pojazdów w oparciu o gotowe podzespoły dostarczane przez OTT, a następnie prowadzenia samodzielnej produkcji na bazie licencji OTT i w oparciu o podzespoły pochodzące z obszaru Unii Europejskiej. Bumech, w celu uruchomienia produkcji, zamierza zagospodarować zakład w Katowicach.

W wykonaniu ustaleń z podpisanego listu intencyjnego, w dniu 3 września 2025 roku doszło do zawarcia umowy o współpracy pomiędzy Emitentem, a OTT (dalej: Umowa, lub Kontrakt). Umowa została podpisana podczas Międzynarodowego Salonu Przemysłu Obronnego w Kielcach. W ramach Umowy strony postanowiły, że celem podejmowanej współpracy jest dokonanie polonizacji i europeizacji produktów OTT, umożliwiając tym samym ich wytwarzanie, wprowadzanie do obrotu i dystrybucję na rynku europejskim. Współpraca obejmie pojazdy opancerzone typu PUMA, LM i Bulldog. Oferta produktowa Bumech zawiera pojazdy wojskowe, wsparcia dla służb mundurowych, pojazdy specjalne oraz kabiny opancerzone do ciężarówek, pojazdy dowodzenia i wsparcia technicznego. Strony uzgodniły zasady wdrożenia na pojazdach systemu ochrony antydronowej. Bumech w ramach Umowy będzie mógł zmieniać i modyfikować rozwiązania, celem ich elastycznego dostosowywania do potrzeb współczesnego pola walki. Umowa określa geograficzny zakres terytorialny współpracy na kraje Europy Środkowej oraz Skandynawię, przy czym - za obopólną zgodą stron Umowy - może zostać rozszerzony o dodatkowe kraje sąsiadujące. Kontrakt uwzględnia transfer technologii oraz wsparcie w przygotowaniu produkcji i stworzeniu łańcucha dostaw. Początkowo montaż pojazdów będzie się odbywać na bazie podzespołów dostarczanych przez OTT, przechodząc stopniowo na części i komponenty produkowane w krajach Unii Europejskiej. Docelowo planowana jest pełna licencyjna produkcja w oparciu o komponenty pochodzące w co najmniej 70% z Unii Europejskiej. Bumech zapewni kompleksowe wsparcie finansowe procesu współpracy, poniesie wydatki związane z uruchomieniem produkcji, a także koszty wsparcia sprzedaży produktów. Umowa zostaje zawarta na początkowy okres do 31 grudnia 2027 roku. Strony ustaliły, że w przypadku osiągnięcia ustalonych warunków progowych przedłużenie umowy nastąpi w sposób automatyczny.

W dniu 6 października 2025 roku Emitent podpisał umowę z Nordic Air Defence AB z siedzibą w Sztokholmie (dalej: NAD), która ma koncentrować się na wspólnej produkcji, montażu podukładów oraz integracji technologii dotyczącej bezzałogowych systemów powietrznych (dronów) wsparcia dla pojazdów opancerzonych. Umowa dotyczy eksploracji możliwości biznesowych na rynkach Polski, Szwecji oraz Ukrainy. Partnerstwo z NAD umożliwi doposażanie pojazdów opancerzonych produkowanych przy współpracy z OTT.

W lipcu br. Emitent przejął kontrolę łącznie nad 7 spółkami zarejestrowanymi i działającymi zgodnie z prawem Republiki Południowej Afryki. Transakcja ta jest wynikiem prowadzenia działań zabezpieczenia interesów Bumech w celu zwiększenia kontroli nad spłatą należności Emitenta przez spółkę Svea Resources (PTY) LTD, wraz z wykonaniem działań windykacyjnych na pozostałym majątku dotychczasowych udziałowców Svea Resources (PTY) LTD.

W okresie sprawozdawczym Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie (dalej: NSA) wydał dwa korzystne dla PG Silesia wyroki. Postępowania administracyjne zostały wszczęte przez Gminę Goczałkowice-Zdrój i dotyczyły wnioskowania o wygaszenia koncesji PG Silesia na wydobycie węgla w granicach administracyjnych tej gminy oraz wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy zmiany koncesji na wydobycie węgla. Gmina Goczałkowice-Zdrój wniosła skargę do sądu administracyjnego na postanowienie Ministra Środowiska z dnia 8 czerwca 2020 r. w przedmiocie odmowy wszczęcia postępowania w sprawie częściowego wygaszenia koncesji na wydobywanie kopaliny oraz na postanowienie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 23 lutego 2021 r. w przedmiocie stwierdzenia niedopuszczalności wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Naczelny Sąd Administracyjny stwierdził, że Gmina Goczałkowice-Zdrój nie może wywodzić interesu prawnego z norm zadaniowych, w tym norm związanych z jej statusem gminy uzdrowiskowej, a właściciele nieruchomości gruntowych nie mogą sprzeciwiać się eksploatacji górniczej, która jest prowadzona na podstawie koncesji.

Z informacji medialnych¹ Emitent powziął wiadomość, iż Fundacja Frank Bold złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na postanowienie Ministra Klimatu i Środowiska odmawiające wszczęcia postępowania w sprawie cofnięcia koncesji na wydobycie w kopalni Silesia.

NOTA 23. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Poza czynnikami przedstawionymi w pozostałej części niniejszego Raportu, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku.

¹ <https://frankbold.pl/kopalnia-silesia-goczałkowice-zdroj/>

NOTA 24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok obrotowy 2025.

NOTA 25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Zgodnie z najlepszą wiedzą Bumech S.A., według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu, struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w %)
Marcin Sutkowski wraz z Anną Sutkowską	5 008 873	33,39	33,39
Porozumienie Akcjonariuszy Mniejszościowych Bumech S.A.	957 921	6,39	6,39
Zdzisław Gdaniec	954 685	6,36	6,36
Pozostali akcjonariusze	8 078 521	53,86	53,86

W okresie od przekazania poprzedniego Raportu okresowego, tj. raportu za pierwsze półrocze 2025 roku, do chwili obecnej zaangażowanie w akcjonariacie zmniejszył Pan Marcin Sutkowski; akcjonariuszem „większościowym” przestał być G Investments Sp. z o. o. Nowym Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta został Pan Zdzisław Gdaniec.

NOTA 26. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień publikacji Sprawozdania stan posiadania akcji Emitenta przez członków organów przedstawia się następująco:

Członek organu zarządzającego lub nadzorującego Bumech S.A.	Ilość akcji/głosów
Krzysztof Geritz – Prezes Zarządu, z czego: - bezpośrednio - pośrednio poprzez udziały w spółce KHG Invest sp. z o.o.**	80 031 60 001* 20 030
Andrzej Bukowczyk – Wiceprezes Zarządu***	10 000*
Tomasz Dera – Przewodniczący RN	480 600
Anna Sutkowska – Wiceprzewodnicząca RN	10 361*
Kamila Kliszka – Sekretarz RN	10 361*
Józef Aleszczyk – członek RN	18 654*
Michał Gajewski – członek RN	0
Jerzy Gut – członek RN	0
Jarosław Kraszewski – członek RN	0

* akcje serii L objęte w ramach realizacji Programu Motywacyjnego; rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w tym zakresie nastąpiła, jednakże akcje te na dzień publikacji Raportu nie są jeszcze zapisane na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych obejmujących je osób

** Pan Krzysztof Geritz jest udziałowcem i pełni funkcję prezesa zarządu tej spółki

*** Pan Andrzej Bukowczyk jest Wiceprezesem Zarządu od dnia 21.11.2025

Według najlepszej wiedzy Emitenta, w okresie od przekazania raportu okresowego za pierwsze półrocze 2025 roku do chwili obecnej nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Bumech S.A. przez osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

Powołani 30 października 2025 roku do Rady Nadzorczej po raz pierwszy członkowie: Michał Gajewski, Jerzy Gut, Jarosław Kraszewski nie posiadają akcji Emitenta.

NOTA 27. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowisko Emitenta

Postępowania pomiędzy Przedsiębiorstwem Górniczym „SILESIA” sp. z o.o. a EP Resources PL S.A.

Wskazane poniżej sprawy toczą się w związku z tym, że w marcu 2022 r. Przedsiębiorstwo Górnicze „SILESIA” sp. z o.o. – w następstwie wystąpienia siły wyższej oraz nadzwyczajnej zmiany stosunków w rozumieniu art. 357¹ Kodeksu cywilnego – wezwała EP Resources PL S.A. do renegocjowania warunków pięciu łączących strony umów handlowych. Przejawem siły wyższej oraz nadzwyczajnej zmiany stosunków były: (i) bezprecedensowy wzrost kosztów produkcji, wynikający z ekonomicznych skutków rosyjskiej, zbrojnej napaści na Ukrainę, która wywołała drastyczny wzrost cen stali, a co za tym idzie materiałów produkowanych z tego surowca, wzrost cen drewna, wzrost cen oleju napędowego, wzrost ceny energii elektrycznej (ii) zaburzenia górniczo-geologiczne uniemożliwiające wydobycie węgla na zaplanowanym poziomie. W wyniku negocjacji wskazana spółka przystąpiła do zawarcia aneksów do trzech umów sprzedaży węgla i bez podania powodów nie przystąpiła do aneksowania pozostałych dwóch umów (tj. umowy z dnia 5 marca 2019 r. oraz umowy z dnia 30 września 2021 r.). PGS wobec kolejnych wezwań do renegocjowania pozostałych dwóch umów, w trosce o ochronę interesu PGS, złożyła powództwo o rozwiązanie umowy z dnia 30 września 2021 r., o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym 19/2022 z dnia 20 czerwca 2022 roku. W odpowiedzi na to wskazana spółka rozpoczęła liczne, bezzasadne w ocenie Emitenta i PGS, działania sądowe przeciwko PGS oraz przeciwko Emitentowi, składając m.in. wnioski o udzielenie zabezpieczeń oparte w dużej mierze na tych samych przesłankach, a także wytaczając powództwo i wniosek o zapłatę kar przeciwko PGS. W ocenie PGS i Emitenta, wskazane działania spółki mają na celu wywarcie nacisku na PGS w zakresie negocjacji związanych z dwoma nieaneksowanymi umowami handlowymi.

➤ Postępowania wszczęte przez Przedsiębiorstwo Górnicze „SILESIA” sp. z o.o.

Przedsiębiorstwo Górnicze „SILESIA” sp. z o.o. złożyło w dniu 15 czerwca 2022 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach pozew przeciwko EP Resources PL S.A. o rozwiązanie umownego stosunku zobowiązaniowego. Wartość przedmiotu sporu wynosi 153.430 tys. złotych i została obliczona zgodnie z zasadami przewidzianymi w ustawie z dnia 17 listopada 1965 r. Kodeks postępowania cywilnego (wartość brutto węgla przewidzianego do sprzedaży w umowie). Postępowanie dotyczy roszczeń wynikających z zawartej umowy sprzedaży węgla z dnia 30 września 2021 r. PGS stoi na stanowisku, że uzasadnione jest żądanie rozwiązania zawartej umowy sprzedaży węgla ze względu na nadwyzczajną zmianę stosunków, a także wystąpienie siły wyższej. Na dzień publikacji niniejszego Raportu w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego PGS postępowanie zostało zawieszone przez sąd I instancji, a następnie podjęte z udziałem zarządcy masy sanacyjnej PGS i ponownie zawieszone do czasu rozpoznania sprawy o ustalenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z umowy sprzedaży węgla z dnia 30 września 2021 r.

W wyniku otrzymanych informacji oraz przeprowadzonych analiz prawnych Zarząd PGS uzyskał wiedzę o nieziszczeniu się warunku zawieszającego, pod którym została zawarta umowa sprzedaży węgla ze wskazaną spółką z dnia 30 września 2021 r., której dotyczy powyższe postępowanie. W związku z tym, PGS w dniu 25 stycznia 2023 r. złożył do Sądu Okręgowego w Katowicach wniosek o zabezpieczenie roszczenia o ustalenie nieistnienia stosunku prawnego pomiędzy PGS a wskazaną spółką wynikającego ze wskazanej umowy sprzedaży węgla. Wartość przedmiotu sporu wynosi 138.600 tys. złotych. Postanowieniem z dnia 7 lutego 2023 r. sąd udzielił PGS zabezpieczenia roszczenia.

W ślad za udzielonym zabezpieczeniem, PGS w dniu 23 marca 2023 r. złożyła w Sądzie Okręgowym w Katowicach powództwo o ustalenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z umowy sprzedaży węgla z dnia 30 września 2021 r. przeciwko EP Resources PL S.A. Wartość przedmiotu sporu wynosi w tej sprawie 138.600 tys. zł. Wskazana spółka pismem z dnia 8 maja 2023 r. złożyła odpowiedź na pozew. EP Resources PL S.A. zakwestionowała również właściwość sądu powszechnego w tej sprawie, jednak ma mocy postanowienia Sądu Apelacyjnego w Katowicach. z dnia 11 sierpnia 2025 roku oddalającego prawomocnie zażalenie tej spółki ostatecznie potwierdzono, że sąd powszechny jest właściwy do prowadzenia tej sprawy. Na skutek zażalenia spółki Sąd Okręgowy w Katowicach na mocy postanowienia z dnia 26 maja 2023 r. zmienił postanowienie z dnia 7 lutego 2023 r. o udzieleniu zabezpieczenia, oddalając wniosek PGS o zabezpieczenie oraz odrzucając zażalenie wskazanej spółki w zakresie, w którym Sąd pierwszej instancji wyznaczył PGS termin do wytoczenia powództwa o ustalenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z umowy sprzedaży węgla z dnia 30 września 2021 r. Na dzień publikacji niniejszego Raportu w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego PGS postępowanie zostało zawieszone przez sąd I instancji, a następnie podjęte z udziałem zarządcy masy sanacyjnej PGS.

Ponadto, niezależnie od wyżej wskazanych postępowań, na skutek działań wskazanej wyżej spółki, PGS w dniu 2 marca 2023 r. złożył do Sądu Okręgowego w Katowicach wniosek o zabezpieczenie roszczenia o ustalenie, że EP Resources PL S.A. oraz innej spółce, tj. EP Resources CZ a.s. będącej także stroną umowy z dnia 5 marca 2019 r. o dostawę paliwa nie przysługuje prawo żądania od PGS wydania i przeniesienia własności węgla na podstawie tej umowy, z uwagi na wystąpienie siły wyższej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 20.301 tys. złotych. Sąd oddalił wniosek PGS postanowieniem z dnia 21 marca 2023 r. Na skutek zażalenia wniesionego przez PGS na postanowienie z dnia 21 marca 2023 r. Sąd Okręgowy w Katowicach postanowieniem z dnia 14 czerwca 2023 r. zmienił zaskarżone postanowienie, w ten sposób, że udzielił PGS zabezpieczenia roszczenia o ustalenie, że wskazanym spółkom nie przysługuje prawo żądania od PGS wydania i przeniesienia własności węgla na podstawie umowy z dnia 5 marca 2019 r. poprzez zakazanie wskazanym spółkom żądania od PGS wydania i przeniesienia własności węgla, na podstawie umowy na dostawę paliwa z dnia 5 marca 2019 r., a także zakazanie żądania od PGS zapłaty kar umownych oraz odszkodowania uzupełniającego z tytułu niewydawania węgla na podstawie tej umowy do czasu prawomocnego zakończenia procesu. W ślad za udzielonym zabezpieczeniem PGS w dniu 31 lipca 2023 r. złożyła wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przed Sądem arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu. Wartość przedmiotu sporu wynosi 20.301 tys. zł. Pismem z dnia 20 października 2023 r. EP Resources PL S.A. oraz EP Resources CZ a.s. złożyły odpowiedź na wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego, kwestionując roszczenie PGS, w szczególności fakt wystąpienia siły wyższej. W dniu 5 maja 2025 r. Sąd Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu wydał orzeczenie, w którym ustalił, że PGS nie posiada interesu prawnego w dochodzeniu tego typu roszczenia, bowiem okoliczności związane z wystąpieniem siły wyższej będą badane również w innym postępowaniu wszczętym wcześniej przez EP Resources PL S.A. przeciwko PGS przed Sądem Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu. Następnie w dniu 14 maja 2025 r. EP Resources PL S.A. oraz EP Resources CZ a.s. powołując się na orzeczenie Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu z dnia 14 maja 2025 r. złożyły w Sądzie Okręgowym w Katowicach wniosek o wydanie postanowienia stwierdzającego upadek zabezpieczenia. Pismem z dnia 16 sierpnia 2025 r. PGS złożyło odpowiedź na wniosek o wydanie postanowienia stwierdzającego upadek zabezpieczenia. Postanowieniem z dnia 13 października 2025 r. Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił wniosek o stwierdzenie upadku zabezpieczenia. Na dzień publikacji niniejszego Raportu EP Resources PL S.A. jest zatem stroną postępowań, w których PGS domaga się:

- rozwiązania umownego stosunku prawnego wynikającego z umowy sprzedaży węgla z dnia 30 września 2021 r. w postępowaniu przed sądem powszechnym (wartość przedmiotu sporu w wysokości 153.430 tys. zł);
- ustalenia nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z umowy sprzedaży węgla z dnia 30 września 2021 r. w postępowaniu przed sądem powszechnym (wartość przedmiotu sporu w wysokości 138.600 tys. zł);

Należy przy tym zwrócić uwagę na fakt, że roszczenia PGS w ramach tiretu pierwszego i drugiego powyżej mają charakter roszczenia o ustalenie, względnie rozwiązanie stosunku, zatem stanowią roszczenia alternatywne.

➤ Postępowania wszczęte przez EP Resources PL S.A.

W reakcji na wytoczenie przez PGS powództwa z dnia 15 czerwca 2022 r., EP Resources PL S.A. podjęła szereg następujących działań.

Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach szereg wniosków o zabezpieczenie potencjalnych roszczeń dotyczących umów sprzedaży węgla oraz umowy składu zawartych pomiędzy spółką oraz PGS.

W pierwszej kolejności spółka złożyła pismem z 19 lipca 2022 r. wniosek o zabezpieczenie roszczeń o wydanie węgla. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 120.640 tys. zł (równowartość węgla do wydania). Wniosek został przez sąd prawomocnie oddalony postanowieniem z dnia 28 lipca 2022 r.

W dalszej kolejności spółka ponownie złożyła wniosek o zabezpieczenie roszczeń o wydanie węgla pismem z 2 sierpnia 2022 r. Wartość przedmiotu sporu również wynosiła 120.640 tys. zł (równowartość węgla do wydania). Tym razem sąd postanowieniem z dnia 9 sierpnia 2022 r. udzielił wskazanej spółce zabezpieczenia poprzez zobowiązanie PGS do wydania na jej rzecz węgla pod rygorem zapłaty kar.

PGS w dniu 7 września 2022 r. złożył zażalenie na postanowienie sądu, na skutek czego sąd wstrzymał wykonalność postanowienia w dniu 21 września 2022 r. Postanowieniem z dnia 13 listopada 2023 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach na skutek zażalenia wniesionego przez PGS na postanowienie z dnia 9 sierpnia 2022 r. oddalił wniosek o zabezpieczenie.

W ramach niniejszego postępowania wskazana spółka złożyła wniosek o wyłączenie sędziego, który postanowieniem z dnia 14 grudnia 2022 r. został oddalony przez Sąd. Ponadto, spółka złożyła pismem z 7 października 2022 r. w Sądzie Rejonowym w Pszczynie wniosek o zasądzenie kar w łącznej wysokości 85.174 tys. zł za niewydanie przez PGS węgla na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 9 sierpnia 2022 r. o udzieleniu zabezpieczenia.

W dniu 24 listopada 2022 r. PGS złożył odpowiedź na wniosek wskazanej spółki. Pismem z dnia 20 listopada 2023 r. PGS złożył w tej sprawie wniosek dowodowy o przeprowadzenie dowodu z dokumentu w postaci postanowienia Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 13 listopada 2023 r. o oddaleniu wniosku o zabezpieczenie, podtrzymując jednocześnie żądanie oddalenia w całości wniosku o zasądzenie od niej kar. Postanowieniem z dnia 29 grudnia 2023 r. Sąd Rejonowy w Pszczynie oddalił w całości wniosek o nakazanie PGS zapłaty kary pieniężnej. Postanowienie stało się prawomocne w dniu 27 stycznia 2024 r.

Wskazana spółka pismem z 4 sierpnia 2022 r. złożyła kolejny wniosek o zabezpieczenie roszczeń o wydanie węgla. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 44.446 tys. zł (równowartość węgla do wydania). Wniosek dotyczył m.in. umów sprzedaży węgla, których dotyczyły poprzednie wnioski o zabezpieczenie, jednak dotyczył innego okresu. Sąd prawomocnie udzielił zabezpieczenia roszczeń spółki postanowieniem z dnia 21 października 2022 r. PGS w dniu 5 stycznia 2023 r. złożył wniosek o uchylenie postanowienia o zabezpieczeniu. W dniu 12 kwietnia 2023 r. PGS złożył wniosek o stwierdzenie upadku zabezpieczenia z uwagi na brak złożenia powództwa przez wskazaną spółkę. Na mocy postanowienia z dnia 23 maja 2023 r. Sąd Okręgowy w Katowicach stwierdził upadek tego zabezpieczenia. EP Resources PL S.A. pismem z dnia 3 lipca 2023 r. wniosło zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 23 maja 2023 r. stwierdzające upadek udzielonego zabezpieczenia. PGS pismem z dnia 12 września 2023 r. wniosło odpowiedź na zażalenie wniesione przez EP Resources PL S.A. Postępowanie zażaleniowe zostało umorzone postanowieniem z dnia 16 maja 2024 r..

W związku ze złożonymi przez wskazaną spółkę wnioskami o zabezpieczenie roszczeń, pismem z 15 września 2022 r. spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Katowicach pozew o nakazanie PGS wydania 175 tys. ton węgla. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 63.960 tys. złotych (równowartość węgla do wydania). PGS stał na stanowisku, że roszczenia są bezzasadne m.in. z uwagi na to, że nie został spełniony warunek, z zastrzeżeniem którego zawarta została umowa, z której wskazana spółka dochodziła roszczeń od PGS. Postanowieniem z dnia 22 stycznia 2024 r. Sąd prawomocnie umorzył postępowanie na skutek cofnięcia pozwu przez EP Resources PL S.A.

Dodatkowo, na skutek wniosku wskazanej spółki z dnia 15 września 2022 r. wszczęte zostało przeciwko PGS postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Gospodarczej w Paryżu, w którym spółka, po kilkukrotnym zmodyfikowaniu swoich roszczeń, dochodzi ostatecznie roszczeń w łącznej wysokości 342 233 tys. zł z tytułu odszkodowania za rzekome niewykonanie przez PGS umów sprzedaży węgla oraz wydania węgla ze składu, a także pokrycia kosztów zakupów zastępczych oraz zwrotu korzyści wynikających z czynu nieuczciwej konkurencji. PGS stoi na stanowisku, że roszczenia są bezzasadne z uwagi na wydanie w całości węgla ze składu, a także podnoszoną w innych postępowaniach nadzwyczajną zmianę stosunków, wystąpienie siły wyższej, a także brak spełnienia warunku z zastrzeżeniem, którego została zawarta jedna umowa sprzedaży węgla. Postępowanie zostało tymczasowo zawieszone do czasu publikacji spisu wierzytelności w postępowaniu sanacyjnym PGS.

Mając na uwadze uznanie argumentów PGS przez EP Resources PL S.A., wystąpienie siły wyższej oraz nadzwyczajną zmianę stosunków, według Emitenta roszczenia EP Resources PL S.A. wynikające z umowy z dnia 5 marca 2019 r. oraz umowy z dnia 30 września 2021 r. są bezzasadne. Jednocześnie Emitent uzyskał dwie niezależne opinie uznanych autorytetów i czołowych kancelarii, które stwierdziły jednoznacznie, iż umowa stanowiąca o 90% wartości sporu nie wywołuje skutków prawnych, wobec braku ziszczenia się warunku w rozumieniu art. 89 Kodeksu cywilnego. Warunkiem koniecznym do wywołania skutków prawnych umowy sprzedaży węgla było zawarcie do dnia 31 października 2021 roku aneksu nr 3 do umowy sprzedaży udziałów PGS i MSE zawartej pomiędzy Emitentem, BDL oraz EPH, co skutecznie nie nastąpiło, z uwagi na nieważność zawartego aneksu nr 3. Dodatkowo umowa z dnia 30 września 2021 roku stanowiąca o 90% wartości sporu nie może być przedmiotem rozstrzygnięcia sądu polubownego (w tym wypadku Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Gospodarczej w Paryżu) bowiem Sąd Apelacyjny w Katowicach na mocy postanowienia z dnia 11 sierpnia 2025 prawomocnie przesądził, że właściwym do badania roszczeń z tej umowy jest sąd powszechny. Z kolei w umowie stanowiącej o 10% wartości sporu, wystąpiła siła wyższa i w tym zakresie PG Silesia uzyskała postanowienie z dnia 14 czerwca 2023 r. o zabezpieczeniu swoich roszczeń, w którym Sąd Okręgowy w Katowicach

zakazał EP Resources PL S.A. żądania wydania węgla, zapłaty kar umownych lub odszkodowania. W dniach 21, 22, 24 października 2025 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Arbitrażowym, po której Strony składać będą zgodnie z przyjętym harmonogramem dalsze pisma w sprawie.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu PGS jest zatem stroną postępowania, w którym EP Resources PL S.A. domaga się zapłaty kwoty 342.233 tys. PLN w postępowaniu przed sądem polubownym. EP Resources PL S.A. wystąpił także o zabezpieczenie roszczeń dochodzonych przed sądem polubownym w ramach wniosku o zabezpieczenie złożonego do Sądu Okręgowego w Katowicach. Suma zabezpieczenia w tej sprawie wynosi 290.874.049,63 zł. Wniosek został prawomocnie oddalony przez Sąd Okręgowy w Katowicach postanowieniem z dnia 21 sierpnia 2024r. Ponadto przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach prowadzone było postępowanie o uznanie wyroku częściowego w sprawie jurysdykcji wydanego przez sąd polubowny w dniu 26 października 2023 r. Postanowieniem z dnia 5 lutego 2025 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach prawomocnie oddalił w całości wniosek o uznanie wyroku częściowego w sprawie jurysdykcji.

Jednocześnie Emitent wyjaśnia, że roszczenia EP Resources PL S.A. są oparte o nieprecyzyjną podstawę prawną i są powielane w oparciu o te same okoliczności w ramach różnych postępowań przed różnymi sądami. Wynika to z przyjętej przez tę spółkę strategii procesowej. Dlatego też sumowanie poszczególnych wartości przedmiotu sporów nie obrazuje faktycznego zagrożenia w zakresie potencjalnych zobowiązań PG Silesia, z uwagi na powielanie roszczeń w ramach odrębnych postępowań.

➤ **Postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Gospodarczej w Paryżu wszczęte przez EP Resources PL S.A. przeciwko Bumech S.A.**

W dniu 23 sierpnia 2023 roku Bumech S.A. otrzymał zawiadanie przed sąd polubowny - Sąd Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Gospodarczej w Paryżu złożone przez EP Resources PL S.A. Wartość przedmiotu sporu wynosi 264 mln PLN. Złożone roszczenie było tożsame z roszczeniem o odszkodowanie za rzekome niewykonanie przez PGS umów sprzedaży węgla oraz wydania węgla ze składu jakie EP Resources PL S.A. złożył przeciwko PG Silesia, opisane w innej części punktu, przy czym oparte było na założeniu, że Bumech S.A. poręczył za dług PG Silesia i jest solidarnie odpowiedzialny z tego tytułu. W przedmiotowej sprawie, w dniu 26 września 2025 r. Sąd Arbitrażowy wydał prawomocny wyrok (doręczony w dniu 1 października 2025 r.), w którym oddalił wszystkie roszczenia EP Resources PL S.A. wobec Bumech. Trybunał uznał, że Bumech nie odpowiada wobec EP Resources PL S.A. za jakiegokolwiek roszczenia EP Resources PL S.A. zgłoszone przeciwko PG Silesia.

Pozostałe postępowania dotyczące umów sprzedaży węgla

➤ **Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Katowicach z powództwa Przedsiębiorstwa Górniczego „SILESIA” sp. z o.o. przeciwko PGNiG Termika S.A. o zmianę lub rozwiązanie łączącego strony stosunku zobowiązaniowego oraz o ustalenie nieistnienia stosunku prawnego, ewentualnie jego zmianę lub rozwiązanie.**

Pozew został wniesiony w dniu 17 lutego 2022 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 72.570 tys. zł. Postępowanie dotyczy roszczeń wynikających z zawartej umowy sprzedaży mialu węglowego oraz negocjacji prowadzonych w sprawie zawarcia umowy sprzedaży mialu węglowego. Wartość przedmiotu sporu została obliczona jako wartość brutto umów w części niezrealizowanej na dzień wniesienia powództwa. PGS stoi na stanowisku, że uzasadnione jest żądanie zmiany lub rozwiązania zawartej umowy sprzedaży mialu węglowego ze względu na nadzwyczajną zmianę stosunków, a także wystąpienie siły wyższej. Ponadto PGS stoi na stanowisku, że nie łączy jej z pozwanym stosunek prawny wynikający z prowadzonych negocjacji w sprawie zawarcia umowy sprzedaży węgla w 2022 roku. Na dzień publikacji niniejszego Raportu postępowanie toczy się przed sądem I instancji.

PGNiG Termika S.A. stoi w niniejszej sprawie na odmiennym stanowisku w związku z czym wystąpiła przeciwko PGS z pozwem o zapłatę roszczeń z tytułu odszkodowania oraz kary umownej wynikających z niezrealizowania umowy sprzedaży mialu węglowego. PGS otrzymała pozew w dniu 8 sierpnia 2023 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 40.645 tys. zł. Postanowieniem z dnia 4 lipca 2023 r. strony zostały skierowane do mediacji. Pismem z dnia 5 października 2023 r. PGS złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości z uwagi na brak występowania przesłanek uzasadniających jej odpowiedzialność za niewykonanie umowy. Postępowanie zostało zawieszone do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy toczącej się przed Sądem Okręgowym w Katowicach z powództwa PGS o zmianę lub rozwiązanie łączącego strony stosunku zobowiązaniowego. Ponadto PGNiG Termika S.A. w odpowiedzi na powództwo PGS o ustalenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z prowadzonych negocjacji, skierowała przeciwko PGS pozew z dnia 31 stycznia 2024 r. o zapłatę kwoty 203 mln zł, podnosząc rzekome roszczenia odszkodowawcze za niewykonanie przez PGS umowy sprzedaży węgla. Roszczenia podnoszone w pozwie związane są z nieistniejącą umową sprzedaży mialu węglowego co do której prowadzone były negocjacje. PGS stoi na stanowisku, że roszczenie PGNiG Termika S.A. jest bezzasadne w całości, ponieważ nie doszło do zawarcia umowy sprzedaży węgla, a stosunek prawny w tym zakresie nie istnieje – PG Silesia przedstawiła swoje stanowisko w odpowiedzi na pozew. O bezzasadności roszczenia świadczy także fakt, że sam PGNiG Termika S.A. nie jest pewny wysokości swoich rzekomych roszczeń – kwota dochodzonych pozwem roszczeń została zmniejszona w stosunku do kwoty pierwotnie żądanej w przedsądowym wezwaniu do zapłaty. Strony wielokrotnie negocjowały porozumienie dotyczące tej sprawy, jednak tuż przed jego podpisaniem, z niezrozumiałych przyczyn, PGNiG Termika S.A. skierowała do PGS wezwanie do zapłaty, a następnie skierowała przeciwko PGS pozew.

Postępowania dotyczące szkód górniczych

- **Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Katowicach z powództwa Jak Szkło Żogała sp. j. przeciwko Przedsiębiorstwu Górniczemu „SILESIA” sp. z o.o. o zapłatę odszkodowania za uszkodzenie hal produkcyjnych powoda wskutek ruchu zakładu górnictwa PGS.**

Pozew został wniesiony 16 kwietnia 2021 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 16.159 tys. zł. PGS stoi na stanowisku, że nie ponosi odpowiedzialności ze względu na brak prawidłowego zabezpieczenia hal powoda przed wpływami pochodzenia górnictwa. Strony zostały skierowane do mediacji, jednak mediacja zakończyła się a strony nie zawarły ugody. Na dzień publikacji niniejszego Raportu postępowanie toczy się przed sądem I instancji.

Inne istotne postępowania

- **Spór pomiędzy Przedsiębiorstwem Górniczym „SILESIA” sp. z o.o. i Braindour Development Limited z siedzibą w Nikozji dotyczący umowy pożyczki z dnia 29 stycznia 2016 r.**

Braindour Development Limited w piśmie z dnia 4 sierpnia 2023 roku złożył PGS oświadczenie o odstąpieniu od umowy pożyczki zawartej pomiędzy stronami w dniu 29 stycznia 2016 r. i wezwał PG Silesia do zapłaty kwoty 18.517.498,54 euro tytułem zwrotu kapitału wraz z odsetkami oraz kwoty 13.518.750,0 euro tytułem zapłaty kar umownych. PG Silesia uznaje złożone odstąpienie wraz z wezwaniem do zapłaty za bezskuteczne wobec braku umownych przesłanek do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy pożyczki.

PG Silesia złożyła odpowiedź na oświadczenie o odstąpieniu od umowy pożyczki uznając je za bezskuteczne. PGS złożyła także w dniu 9 listopada 2023 r. w Sądzie Okręgowym w Katowicach wniosek o udzielenie zabezpieczenia swojego roszczenia o ustalenie, że złożone przez Braindour Development Limited oświadczenie o odstąpieniu od umowy pożyczki jest bezskuteczne. Postanowieniem z dnia 19 grudnia 2023 r. Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił wniosek o zabezpieczenie złożony przez PGS. W dniu 14 lutego 2024 r. PGS złożył zażalenie na postanowienie oddalające wniosek o zabezpieczenie. Postanowieniem z dnia 19 kwietnia 2024 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił zażalenie wniesione przez PGS.

W ślad za złożonym oświadczeniem o odstąpieniu, Braindour Development Limited złożył w Sądzie Okręgowym w Katowicach pozew z dnia 26 października 2023 r. przeciwko PGS, którym domaga się od PGS zwrotu pożyczki wraz z odsetkami, podkreślić należy, że BDL nie dochodzi rzekomych kar umownych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 82.788 tys. zł. Wraz ze złożeniem pozwu Braindour Development Limited wniósł o udzielenie mu zabezpieczenia roszczeń. Na mocy postanowienia z dnia 24 listopada 2023 roku Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił wniosek Braindour Development Limited o zabezpieczenie. PGS 11 stycznia 2024 roku złożyła odpowiedź na pozew BDL. Pismem z dnia 22 stycznia 2024 r. Braindour Development Limited wniósł replikę na odpowiedź na pozew złożoną przez PGS. Ponadto Braindour Development Limited wniósł zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 24 listopada 2023 r. oddalające wniosek o zabezpieczenie. Postanowieniem z dnia 5 lipca 2024 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił zażalenie wniesione przez BDL. Na dzień publikacji niniejszego Raportu w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego PGS postępowanie zostało zawieszone przez sąd I instancji, a następnie podjęte z udziałem zarządcy masy sanacyjnej PGS. Pismem z dnia 9 kwietnia 2025 r. Bumech S.A. wstąpił do sprawy jako interwenient uboczny po stronie PGS. Na dzień publikacji niniejszego Raportu postępowanie toczy się przed sądem I instancji.

- **Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Katowicach z powództwa Uniprom Metali d.o.o. z siedzibą w Niksić przeciwko Bumech S.A. o zasądzenie kwoty z tytułu nienależytego wykonania umowy.**

Uniprom Metali d.o.o. z siedzibą w Niksić wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew z dnia 7 marca 2023 r. o zasądzenie od Emitenta kwoty 4.127 tys. euro, tj. 19.427 tys. zł z tytułu nienależytego wykonania przez Emitenta umowy na wydobycie rudy aluminium (boksytu) ze złóż Biłcki Stan oraz Djurkov Do w miejscowości Niksić w Czarnogórze. Emitent w odpowiedzi na pozew podniósł zarzut braku jurysdykcji krajowej i wniósł o odrzucenie pozwu, a ponadto wskazał, że roszczenie objęte pozwem jest bezzasadne. Sąd postanowieniem z dnia 25 maja 2023 r. stwierdził brak jurysdykcji krajowej i odrzucił pozew. Uniprom Metali d.o.o. złożył zażalenie na postanowienie dotyczące odrzucenia pozwu. Emitent złożył odpowiedź na zażalenie z wnioskiem o utrzymanie w mocy postanowienia o odrzuceniu pozwu. Sąd Apelacyjny w Katowicach postanowieniem z dnia 10 października 2024 r. postanowił zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że oddalił wniosek pozwanej o odrzucenie pozwu. w związku z rozstrzygnięciem wydanym przez Sąd Apelacyjny w Katowicach sprawa o zapłatę jest rozpoznawana przez Sąd Okręgowy w Katowicach. Sprawa jest w toku. Sąd skierował strony do postępowania mediacyjnego.

- **Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Katowicach z powództwa Bumech S.A. przeciwko Uniprom Metali d.o.o. z siedzibą w Niksić o zasądzenie kwoty z tytułu utraconych dochodów oraz nakładów inwestycyjnych.**

Bumech S.A. skierował także przeciwko "UNIPROM METALI" DRUSTVO ZA PROIZVODNJU, TRGOVINU i USLUGE D.O.O. z siedzibą w Niksić (dalej: Uniprom) powództwo o zapłatę kwoty 19.445.681,71 Euro wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych, liczonymi od dnia 5 kwietnia 2023 roku do dnia zapłaty. Na żadaną kwotę składa się roszczenie z noty obciążeniowej, która dotyczy utraconych dochodów, jakich Emitent nie osiągnął z umowy na wydobycie boksytu w Czarnogórze z dnia 22 kwietnia 2016 roku oraz roszczenie z noty obciążeniowej z tytułu

szkody polegającej na poczynionych nakładach inwestycyjnych na środki trwałe i infrastrukturę w związku z realizacją ww. umowy. Sprawa jest w toku

NOTA 28. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jego spółki zależne nie poręczały pożyczki ani kredytu ani też nie udzielały gwarancji żadnemu podmiotowi.

NOTA 29. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

PG Silesia prowadzi działalność gospodarczą w trudnym obszarze eksploatacji i sprzedaży węgla energetycznego. Efektywna ekonomicznie działalność tego podmiotu zależy nie tylko od posiadanych zasobów węgla, wyposażenia zakładu górniczego, kadry kierowniczej i technicznej oraz załogi. Wyniki osiągane przez PG Silesię, a więc i całą Grupę Kapitałową Emitenta, są w głównej mierze uzależnione od kształtowania się ceny węgla na rynkach światowych oraz lokalnych² i ich przełożenia na poziomy cenowe możliwe do uzyskania u krajowych odbiorców. Istotne zmiany cen mogą wpłynąć na osiągane przez Grupę Kapitałową przychody i wyniki. Pomimo systematycznych działań mających na celu obniżenie części kosztów działalności i poprawę jej efektywności, możliwość redukcji technicznego kosztu wydobycia jest bowiem ograniczona, a co za tym idzie cena sprzedaży bezpośrednio wpływa na możliwą do osiągnięcia marżę. Marża ta jest pochodną zmiennej ceny rynkowej węgla i stałych kosztów wydobycia, PG Silesia nie ma na nią istotnego wpływu i w okresie sprawozdawczym nadal nie była satysfakcjonująca. PG Silesia z uwagi na niewielki udział w rynku musi przy tym konkurować z większymi podmiotami jakością surowca i obsługą, ale przede wszystkim, oferując odbiorcom atrakcyjne warunki cenowe. Skutkuje to tym, że jej wynik finansowy jest bardziej podatny na zmiany w kształtowaniu się cen rynkowych. Należy również wziąć pod uwagę, że istotny wzrost cen węgla także może być niekorzystny dla przychodów Grupy, ponieważ może spowodować spadek popytu na węgiel i zwiększenie wykorzystania innych źródeł energii.

Na wyniki Grupy mają też wpływ uwarunkowania zewnętrzne wynikające m.in. z regulacji prawnych UE związanych z przeciwdziałaniem zmianom klimatu, w tym prawodawstwa dotyczącego ochrony środowiska, które silnie kształtują popyt i cenę surowców energetycznych w tym także węgla kamiennego. Jak pokazały przykłady ostatnich lat, na branżę wydobywczą mogą także wpływać sytuacje nadzwyczajne, czego przykładem może być pandemia COVID-19 oraz konflikt zbrojny na Ukrainie. Eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie potencjalnie może skutkować intensyfikacją działań polegających na zwiększeniu wykorzystywania węgla jako paliwa. Tego typu wydarzenia nie pozostają bez wpływu na działalność, wyniki i sytuację finansową Grupy.

Należy zwrócić także uwagę na zachodzące nierówności na rynku górniczym w Polsce. Podmioty kontrolowane przez Skarb Państwa, w tym m. in. Polska Grupa Górnicza, czyli dominujący producent węgla na rynku, korzysta z szerokiego wsparcia finansowego ze strony państwa, obejmującego dotacje, emisję obligacji skarbowych oraz możliwość zawieszania i umarzania zobowiązań wobec instytucji takich jak ZUS czy PFR. Tego typu środki wsparcia nie są dostępne dla PG Silesia. Emitent w dniu 28 stycznia 2025 roku złożył do Komisji Europejskiej skargę w przedmiocie udzielenia dwóm kontrolowanym przez Skarb Państwa podmiotom niedozwolonej pomocy finansowej, naruszającej pozycję konkurencyjną Spółki jako importera węgla. W 2022 roku w wyniku rosyjskiej napaści zbrojnej na Ukrainie wystąpiły niedobory węgla na rynku połączone z gwałtownym wzrostem cen. Dla zaspokojenia podaży Spółka - oraz inne podmioty prywatne - rozpoczęły import węgla do Polski. Równocześnie interwencyjnym importem surowca zajęły się dwie spółki kontrolowane przez Skarb Państwa, co w konsekwencji doprowadziło do nadpodaży węgla na rynku i gwałtownego spadku cen. w tych okolicznościach Ministerstwo Klimatu i Środowiska udzieliło tym dwóm podmiotom kontrolowanym przez Skarb Państwa pomocy w postaci zwrotu kosztów, to jest zrekompensowania poniesionej straty na sprzedaży, jaka powstała w tych spółkach z tytułu realizacji importu węgla w latach 2022 i 2023. Dwa podmioty nie ponosiły więc żadnego ryzyka prowadzonej działalności, podczas gdy pozostali importerzy, w tym Emitent, prowadzili działalność gospodarczą uwzględniając pełne ryzyko. Taki mechanizm w sposób oczywisty naruszył konkurencję pomiędzy importerami węgla. Zdaniem Emitenta pomoc ta nosi znamiona niedozwolonej pomocy publicznej. W Skardze do Komisji Europejskiej Bumech podniósł, iż wszelka pomoc przyznawana przez Państwo Członkowskie lub przy użyciu zasobów państwowych w jakiegokolwiek formie, która zakłóca lub grozi zakłóceniem konkurencji poprzez sprzyjanie wybranym przedsiębiorstwom, jest niezgodna z rynkiem wewnętrznym. Komisja Europejska przekazała Emitentowi w dniu 30 lipca 2025 roku stanowisko

² Krajowe ceny węgla monitoruje katowicki oddział Agencji Rozwoju Przemysłu, który co miesiąc publikuje wyliczane wspólnie z Towarową Giełdą Energii indeksy cenowe (miesięczne, kwartalne, roczne). Są one dostępne na stronie internetowej pod adresem: <https://polskirynekwegla.pl/indeks-pscmi-1>. Reprezentatywnym dla Grupy jest Indeks PSCMI 1 (w PLN/tonę i w PLN/GJ), który odzwierciedla poziom cen (loco kopalnia) mialów energetycznych klasy 20-23/1 (wartość opałowa 20-23 MJ/kg i zawartości siarki poniżej 1%) w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej.

strony polskiej, które wyrażone zostało przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Strona polska zaprzecza, że doszło do niedozwolonej pomocy. Emitent w dniu 4 września 2025 roku kompleksowo odniósł się do twierdzeń Urzędu, podtrzymując swoje dotychczasowe stanowisko przed Komisją Europejską. Dodatkowo Komisja zwróciła się do polskich władz z prośbą o odpowiedź na dodatkowe pytania w tym zakresie. Przedłożona za pismem z dnia 26 września 2025 roku odpowiedź została również przeanalizowana i skomentowana przez Emitenta, który przedstawił swoje stanowisko Komisji za pismem z dnia 14 listopada 2025 roku.

Grupa oczekuje oszczędności wynikających z realizowanych i planowanych inwestycji. Zarząd szacuje, że w następstwie realizacji inwestycji w kogenerację i fotowoltaikę. Warto też podkreślić, iż powyższe inwestycje wpisują się w model transformacji działalności kopalni „Silesia” i jej otoczenia w kierunku ekologicznych źródeł wytwarzania energii. W związku z tym w listopadzie br. spółka zależna Emitenta, tj. Modern Solutions for Environment sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach (dalej: MSE) zawarła umowę, której przedmiotem jest przygotowanie kompletnej dokumentacji do inwestycji MSE-ME1. W ramach zadania inwestycyjnego wybudowany zostanie magazyn energii o parametrach 50 MW mocy i 100 MWh pojemności. Inwestycja będzie realizowana na terenach przylegających do kopalni węgla kamiennego SILESIA i jest elementem rozbudowy segmentu energetycznego w Grupie Kapitałowej.

Kolejnym krokiem w kierunku realizacji powyższych założeń było złożenie zgłoszenia zainteresowania nabyciem 9.000.000 sztuk akcji serii D spółki Capital Partners S.A. w likwidacji (dalej: CP) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 PLN, tj. za łączną cenę w wysokości 1.800.000,00 PLN (dalej: Oferta nabycia). W przypadku wyboru przez CP Oferty nabycia, Bumech posiadałby 50% wszystkich akcji CP i zostałby największym akcjonariuszem tejże. Niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego CP, Bumech zawnioskuje o zwołanie Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały o zaniechaniu likwidacji CP. Złożona przez Bumech Oferta nabycia zawiera opis modelu biznesowego proponowanego do wdrożenia przez CP. Po przejęciu kontroli operacyjnej nad CP, Bumech zamierza dokonać połączenia CP ze spółką zależną - Modern Solutions for Environment sp. z o.o. Powstały w ten sposób podmiot zajmować się będzie nowym modelem działalności CP, opartym na zasobach i kompetencjach MSE – elektrociepłownia o mocy 9 MWe + 9 MWt, ciepłownia o mocy 17 MWt, stacja uzdatniania wody, w tym pitnej, zarządzanie elektrociepłownią i systemem energetycznym. Docelowa działalność koncentrować się będzie na produkcji, magazynowaniu i dostarczaniu energii elektrycznej, ciepłej i wody w oparciu o potencjał terenów przemysłowych z wykorzystaniem odnawialnych i zrównoważonych źródeł energii oraz zasobów wodnych, w oparciu o posiadane i planowane zasoby magazynowania energii (100MWh) oraz produkcji OZE (50 MWe).

W trzecim kwartale Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą rozpoczęcia inwestycji w ramach projektu polegającego na uruchomieniu produkcji paliwa stałego z biomasy wraz z urządzeniami do pakowania i dystrybucji. Zakładana docelowa wielkość produkcji rocznej ma wynieść około 300.000 ton. Nakłady inwestycyjne w pierwszych etapach projektu Spółka szacuje na kwotę w przedziale od 11 do 15 mln PLN. Zakładany termin realizacji projektu to 24 miesiące, licząc od dnia nabycia nieruchomości, na której ma być zlokalizowana inwestycja. Zatwierdzona i realizowana inicjatywa inwestycyjna jest nowym elementem strategii Grupy Bumech wynikającym z konieczności uzupełnienia oferty produktowej Grupy o poszukiwane na rynku paliw stałych produkty z biomasy dla energetyki zawodowej, ciepłownictwa i ludności. Zgodnie z założeniami zawartymi w uchwale, projekt inwestycyjny podzielono na kilka zasadniczych etapów. W ramach pierwszego Emitent w dniu 17 listopada 2025 roku dokonał wpłaty wadium w celu nabycia zakładu produkcyjnego przeróbki drzewnej zlokalizowanego na nieruchomościach zabudowanych o łącznej powierzchni około 3 ha.

Co istotne w październiku 2025 roku Emitent (Pożyczkobiorca) pozyskał finansowanie m.in. celów inwestycyjnych. Nastąpiło to w ramach umowy pożyczki zawartej z MS Fundacją Rodziną (Pożyczkodawca) z przeznaczeniem na realizację celów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej, ale także na środki obrotowe Emitenta. Na mocy umowy Pożyczkodawca udziela Pożyczkobiorcy otwartej linii pożyczkowej do wysokości 25.000.000,00 PLN, z terminem spłaty przypadającym na 31 grudnia 2027 roku.

Zarząd Emitenta uważnie monitoruje ryzyka towarzyszące funkcjonowaniu wszystkich podmiotów gospodarczych w Polsce, jak również ryzyka specyficzne związane z segmentem „węglowym”. Te które w jego ocenie mogą mieć wpływ na perspektywę rozwoju i wyniki Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych przedstawiają się następująco:

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną

W ocenie Zarządu Spółki konflikt zbrojny na Ukrainie i związane z nim sankcje gospodarcze nałożone w 2022 roku na Rosję i Białoruś wpływają i będą wpływać na sytuację makroekonomiczną w całej Europie, w tym na kształtowanie się cen i zapotrzebowanie na surowce energetyczne, co znajduje bezpośrednie odzwierciedlenie w wynikach Grupy. Nie bez znaczenia może okazać się również konflikt zbrojny w Izraelu, czy ewentualna wojna celna pomiędzy Stanami Zjednoczonymi, a Unią Europejską.

Emitent i jego spółki zależne do tej pory odczuły przede wszystkim wysoki poziom cen paliw i energii, a także materiałów, surowców i półproduktów wykorzystywanych w bieżącej działalności produkcyjno – remontowej. w Grupie Kapitałowej (dotyczy to zwłaszcza PG Silesii) występuje przede wszystkim bardzo duże zapotrzebowanie na stal i wyroby metalowe, jak również na drewno. Obecnie problemy z ich dostępnością nie występują, a ceny są stabilne. Nie można jednak wykluczyć, że w momencie poprawy sytuacji gospodarczej na świecie, problemy te powrócą.

Sytuacja geopolityczna związana z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, w sposób bezpośredni przekłada się na działania władz wspomagające zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego, Niestety z drugiej strony decyzje o charakterze

politycznym wpłynęły na bardzo intensywny wzrost importu surowca, co spowodowało spadek jego cen oraz wzrost jego zapasów.

Poza tym w skali globalnej wojna na terytorium Ukrainy przekłada się na mniej stabilną sytuację gospodarczą, wysoką inflację oraz wysokie stopy procentowe. W ostatnim jednak czasie zarówno wskaźniki inflacyjne, jak i stopy procentowe się ustabilizowały. Należy również zwrócić uwagę na wahania kursu euro i dolara.

W kontekście przedmiotowego ryzyka nie należy bagatelizować także wojny na Bliskim Wschodzie, która może stać się drugim wstrząsem geopolitycznym dla światowej gospodarki w ciągu ostatnich lat. Eskalacja tego konfliktu może wpędzić światową gospodarkę w recesję.

Skala wpływu konfliktu zbrojnego na Ukrainie i w Izraelu na działalność Grupy Kapitałowej jest trudna do oszacowania.

Emitent ocenia przedmiotowe ryzyko jako wysokie.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą i kształtowaniem się cen węgla

Cykle koniunktury gospodarczej przekładają się bezpośrednio na wielkość zapotrzebowania na surowce energetyczne. Zjawisko dekonunktury, przejawiające się m. in. w zmniejszonym zapotrzebowaniu na energię elektryczną, przełoży się w sposób oczywisty na spadek popytu na węgiel. Niekorzystnym stymulatorem, który oprócz spadku popytu może mieć wpływ na ceny tego surowca, a więc na przychody Grupy Kapitałowej jest także rosnąca nadpodaż związana z gwałtownym wzrostem importu. Same cykle gospodarcze są zjawiskiem naturalnym, jednak szybkość ich zachodzenia przekłada się na znaczące trudności w prowadzeniu działań dostosowawczych przez duże podmioty. Dlatego tak istotne są działania mające na celu obniżenie kosztów produkcji i poprawę jej efektywności - możliwość redukcji kosztów wydobywania jest bowiem ograniczona, a co za tym idzie cena sprzedaży bezpośrednio wpływa na możliwą do osiągnięcia marżę. Pomimo tego, że ryzyko to dotyczy całej branży, PG Silesia z uwagi na niewielki udział w rynku musi konkurować z większymi podmiotami ceną, przez co jej wynik jest bardziej podatny na kształtowanie się cen rynkowych. Należy zwrócić także uwagę na zachodzące nierówności na rynku górniczym w Polsce. Podmioty kontrolowane przez Skarb Państwa, w tym m. in. Polska Grupa Górnicza, czyli dominujący producent węgla na rynku, korzysta z szerokiego wsparcia finansowego ze strony państwa, obejmującego dotacje, emisję obligacji skarbowych oraz możliwości zawieszania i umarzania zobowiązań wobec instytucji takich jak ZUS czy PFR. Tego typu środki wsparcia nie są dostępne dla PG Silesia. Pomimo tych przeciwności, w okresie sprawozdawczym odnotowano dodatnią marżę na sprzedaży węgla. Emitent ocenia niniejsze ryzyko jako wysokie.

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej

Okres sprawozdawczy był kolejnym trudnym dla podmiotów działających na rynku węgla energetycznego. Charakteryzował się niskimi cenami surowca, przy jednoczesnym niskim popycie rynkowym i wysokich kosztach wydobywania.

Należy również wskazać, że z uwagi na negatywne nastawienie sektora finansowego do spółek branży węglowej oraz zakończone w roku 2022 postępowanie restrukturyzacyjne Emitenta – Grupa ma ograniczoną możliwość pozyskiwania zewnętrznego finansowania. Instytucje finansowe od kilku lat znacząco ograniczyły możliwości finansowania podmiotów sektora węglowego, tym samym dostęp do instrumentów jak kredyty i pożyczki jest w praktyce niedostępny, a udzielanie leasingów jest ograniczone do finansowania środków transportu. W przypadku utraty płynności finansowanie mogłoby pochodzić jedynie od podmiotów w obrębie Grupy lub od akcjonariuszy.

Mimo nieustannie prowadzonych działań mających poprawić marżę (zmierzających zarówno do zwiększenia udziału węgla o parametrach pozwalających uzyskiwanie wyższej ceny sprzedaży, jak i obniżających koszty produkcji) nie można zatem wykluczyć, że w przypadku utrzymywania się niekorzystnej sytuacji rynkowej, ryzyka związanego z problemami z płynnością i regulowaniem bieżących zobowiązań nie uda się zminimalizować.

W przypadku PG Silesii przedmiotowe ryzyko ziściło się w czwartym kwartale 2024 roku, kiedy to, pomimo podejmowania uprzednich działań w przedmiocie restrukturyzacji kosztowej i organizacyjnej, spółka ta utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, co doprowadziło do wystąpienia PGS do Sądu o ochronę prawną.

Emitent ocenia niniejsze ryzyko jako wysokie.

Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Głównym założeniem uzyskania jak największych efektów synergii w Grupie jest koncentracja działalności operacyjnej w zakładzie górniczym „Silesia” oraz wykorzystanie mocy przerobowych spółek własnych do przygotowania i eksploatacji złóż węgla w czechowickiej kopalni.

PG Silesia nie ma znaczącego wpływu na kształt rynku i musi dostosowywać się do aktywności liderów rynku, w szczególności w zakresie cen sprzedaży, warunków dostaw czy również wysokości wynagrodzeń pracowników. z uwagi na wielkość oraz fakt, że jest podmiotem prywatnym, musi przy tym zazwyczaj oferować zarówno klientom jak i pracownikom lepsze warunki niż konkurenci. w ostatnim czasie Emitent obserwował zmniejszające się zapotrzebowanie na węgiel, a co za tym idzie była konieczność zwiększenia aktywności w obszarze sprzedaży.

Jednocześnie największy uczestnik rynku – Polska Grupa Górnicza S.A. – w celu uzyskania chwilowej poprawy płynności finansowej sprzedawała, w ocenie Emitenta, węgiel znacznie poniżej kosztów produkcji. w styczniu 2024 roku PG Silesia złożyła w związku z tym zawiadomienie do UOKiK. UOKiK kwalifikując rynek węgla jako rynek poziomu europejskiego (a nie krajowego) stwierdził, że nie znajduje podstaw do wszczęcia postępowania. Stanowisko to wydaje się co najmniej dziwne, gdyż Polska Grupa Górnicza S.A. (dalej: PGG) nie oferuje swoich produktów poza terenem Rzeczypospolitej Polskiej. w sklepie internetowym zaś, aby nabyć produkt oferowany przez PGG, należy podać kod pocztowy na terenie

Polski. Nie można wykluczyć, że w przypadku dalszego zmniejszenia popytu na węgiel i kontynuacji działań PGG, nastąpi dalsze zmniejszenie przychodów i pogorszenie rentowności Grupy.

Niezależnie od powyższego Emitent w dniu 28 stycznia 2025 roku złożył do Komisji Europejskiej skargę w przedmiocie udzielenia dwóm kontrolowanym przez Skarb Państwa podmiotom niedozwolonej pomocy finansowej, naruszającej pozycję konkurencyjną Spółki jako importera węgla. Komisja Europejska przekazała Emitentowi w dniu 30 lipca 2025 roku stanowisko strony polskiej, które wyrażone zostało przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Strona polska zaprzecza, że doszło do niedozwolonej pomocy. Emitent w dniu 4 września 2025 roku kompleksowo odniósł się do twierdzeń Urzędu, podtrzymując swoje dotychczasowe stanowisko przed Komisją Europejską.

W 2022 roku w wyniku rosyjskiej napaści zbrojnej na Ukrainie wystąpiły niedobory węgla na rynku połączone z gwałtownym wzrostem cen. Dla zaspokojenia podaży Spółka - oraz inne podmioty prywatne - rozpoczęły import węgla do Polski. Równocześnie interwencyjnym importem surowca zajęły się dwie spółki kontrolowane przez Skarb Państwa, co w konsekwencji doprowadziło do nadpodaży węgla na rynku i gwałtownego spadku cen. w tych okolicznościach Ministerstwo Klimatu i Środowiska udzieliło tym dwóm podmiotom kontrolowanym przez Skarb Państwa niedozwolonej pomocy w postaci zwrotu kosztów, to jest zrekompensowania poniesionej straty na sprzedaży, jaka powstała w tych spółkach z tytułu realizacji importu węgla w latach 2022 i 2023. Dwa podmioty nie ponosiły więc żadnego ryzyka prowadzonej działalności, podczas gdy pozostali importerzy, w tym Emitent, prowadzili działalność gospodarczą uwzględniającą pełne ryzyko. Taki mechanizm w sposób oczywisty naruszył konkurencję pomiędzy importerami węgla. W Skardzie do Komisji Europejskiej Bumech podniósł również, iż wszelka pomoc przyznawana przez Państwo Członkowskie lub przy użyciu zasobów państwowych w jakiegokolwiek formie, która zakłóca lub grozi zakłóceniem konkurencji poprzez sprzyjanie wybranym przedsiębiorstwom, jest niezgodna z rynkiem wewnętrznym Emitent ocenia niniejsze ryzyko jako wysokie.

Ryzyko konieczności spłaty pożyczki przez PG Silesia na rzecz Braindour Development Limited

Najważniejszym aktywem Grupy Kapitałowej Emitenta jest kopalnia węgla kamiennego należąca do PG Silesia. Spółka ta została nabyta w dniu 28 stycznia 2021 r. od dwóch podmiotów zagranicznych, tj. Energetický a průmyslový holding, a.s. z siedzibą w Pradze oraz Braindour Development Limited z siedzibą rejestrową w Nikozji. Elementem transakcji sprzedaży udziałów jest m.in. przeniesienie na Emitenta, w dniu 29 stycznia 2024 r., w drodze cesji, pożyczki udzielonej na mocy umowy z dnia 29 stycznia 2016 r. PG Silesia przez Braindour Development Limited za cenę 1,00 zł po zrealizowaniu zobowiązań wobec sprzedających, związanych z roszczeniami określonymi w umowie sprzedaży udziałów, brakiem niewypłacalności PG Silesia i MSE oraz wykonywaniem umowy magazynowania węgla i umów pożyczek określonych w umowie sprzedaży udziałów. Saldo ww. pożyczki na 31 grudnia 2024 roku to łącznie 19 701 tys. euro 11 707 tys. kapitału i 7 994 tys. odsetek).

Braindour Development Limited w piśmie z dnia 4 sierpnia 2023 roku złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy pożyczki i wezwał PG Silesia do zapłaty kwoty 18.517 tys. euro tytułem zwrotu kapitału wraz z odsetkami oraz kwoty 13.519 tys. euro tytułem zapłaty kar umownych. Braindour Development Limited jako przesłanki odstąpienia od umowy pożyczki wskazał rzekome naruszenia zobowiązań związanych z działalnością PG Silesia, roszczeniami określonymi w umowie sprzedaży udziałów PG Silesia zawartej pomiędzy Emitentem a Braindour Development Limited, płatnościami PG Silesia oraz określoną umową pożyczki PG Silesia. Zgodnie ze wskazaną umową pożyczki z dnia 29 stycznia 2016 r. okoliczności stanowiące podstawę do odstąpienia od umowy, stanowią także przesłanki do naliczenia kar umownych. Łączna kwota kar umownych została zatem obliczona przez Braindour Development Limited w oparciu o jego twierdzenia co do rzekomych naruszeń. W ślad za złożonym oświadczeniem o odstąpieniu, Braindour Development Limited złożył w sądzie pozew z dnia 26 października 2023 r. przeciwko PG Silesia, którym domaga się od PG Silesia zapłaty 18.517 tys. euro wraz z odsetkami tytułem zwrotu pożyczki, podkreślić należy, że BDL nie dochodzi rzekomych kar umownych. Braindour Development Limited wskazał w pozwie, że przesłankami uzasadniającymi żądanie zwrotu pożyczki są rzekome naruszenia umowy pożyczki stanowiące podstawę złożonego oświadczenia o odstąpieniu od umowy pożyczki (wskazane powyżej). Wraz z pozwem Braindour Development Limited złożył także wniosek o zabezpieczenie powództwa, który został następnie oddalony przez sąd. Braindour Development Limited złożył zażalenie na postanowienie oddalające wniosek o zabezpieczenie. Zażalenie to zostało oddalone w dniu 5 lipca 2024 r.

W ocenie Emitenta oraz PG Silesia podnoszone przez Braindour Development Limited okoliczności są bezzasadne, wobec czego nie wystąpiły podstawy do odstąpienia przez Braindour Development Limited od umowy pożyczki oraz naliczenia kar umownych, a złożone oświadczenie należy uznać za bezskuteczne. PG Silesia, wobec tego złożyła odpowiedź na oświadczenie o odstąpieniu od umowy pożyczki uznając je za bezskuteczne, a także złożyła stosowną odpowiedź na pozew Braindour Development Limited. Z kolei Emitent uznaje działania Braindour Development Limited za naruszenie postanowień umowy sprzedaży udziałów PG Silesia.

Niezależnie od opisanego powyżej oświadczenia o odstąpieniu od umowy pożyczki, w dniu 31 grudnia 2024 zwrot pożyczki wraz z odsetkami stał się wymagalny zgodnie z treścią zawartej umowy pożyczki. Stanowi to o dodatkowym ryzyku związanym z potencjalnym obowiązkiem zwrotu pożyczki przez PG Silesia na rzecz Braindour Development Limited. W tym zakresie Emitent przystąpił do toczącego się postępowania sądowego w roli interwenienta ubocznego celem dochodzenia swoich praw.

Emitent stoi bowiem na stanowisku, że Braindour Development Limited jest zobowiązane do dokonania uzgodnionego przeniesienia pożyczki na Bumech. W związku z nadejściem ustalonego dnia przeniesienia umowy pożyczki na Emitenta, przedstawiciele Emitenta oraz PG Silesia w dniu 29 stycznia 2024 r. stawili się w uzgodnionym miejscu, tj. siedzibie Energetický a průmyslový holding, a.s. w celu zawarcia umowy przeniesienia pożyczki i złożyli oświadczenie o spełnieniu

warunków do przeniesienia umowy pożyczki. Emitent dokonał także zapłaty ustalonej ceny przeniesienia pożyczki. Braindour Development Limited nie przystąpił do zawarcia uzgodnionej umowy przeniesienia pożyczki.

Na chwilę obecną PG Silesia oraz Braindour Development Limited prowadzą rozmowy ugodowe, zainicjowane przez Sąd poszukując kompromisu i polubownego zakończenia sporu.

Potencjalna konieczność spłaty pożyczki na rzecz Braindour Development Limited obciąży masę sanacyjną i zostanie objęta układem, bez konieczności natychmiastowej zapłaty tej należności.

Przedmiotowe ryzyko ocenia się jako wysokie.

Ryzyko związane z niepowodzeniem postępowania restrukturyzacyjnego PG Silesia

W obliczu pogarszającej się koniunktury na rynku węgla w 2024 roku PG Silesia utraciła płynność finansową i 27 listopada 2024 r. sąd otworzył wobec niej postępowanie sanacyjne (restrukturyzacyjne). Ewentualne przeciąganie się postępowania sanacyjnego przedłuża okres niepewności i napięć płynnościowych oraz operacyjnych dla PG Silesia. Dodatkowo, po otwarciu sanacji, zarządca sądowy zarządza PG Silesia niezależnie. Bumech jako właściciel ma ograniczony wpływ na bieżące decyzje kopalni. Jeśli zarządca uzna, że konieczna jest np. sprzedaż części majątku lub głębsze cięcia (być może kosztem spółek z GK), Emitent musi się dostosować. Ewentualne rozbieżności między interesem właściciela a decyzjami zarządcy mogą rodzić napięcia w procesie. Należy zwrócić także uwagę, iż do momentu zatwierdzenia układu PG Silesia ma ograniczone możliwości zaciągania nowych kredytów czy pozyskiwania kapitału obrotowego (należy jednak podkreślić, że banki komercyjne wykluczyły finansowanie branży węglowej). Działalność operacyjna i inwestycyjna musi się samofinansować z bieżącej sprzedaży. Ryzykiem jest to, że w razie m. in. problemów sprzedażowych węgla oraz nieprzewidzianych wydatków (awarie, przestój) PG Silesii zabraknie gotówki, co zagrazi kontynuacji działalności przed formalnym zakończeniem restrukturyzacji.

Przedmiotowe ryzyko ocenia się jako wysokie.

Ryzyko związane ze specyfiką działalności spółek wydobywczych

PG Silesia narażona jest na ryzyka i niebezpieczeństwa związane ze zdarzeniami związanymi ze środowiskiem pracy, tj. awarie przemysłowe i technologiczne skutkujące stratami ludzkimi i materialnymi oraz zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym, tj. zjawiska geotechniczne, katastrofy górnicze, pożary. Do najważniejszych zagrożeń naturalnych występujących w ruchu zakładu górniczego należą: a) zagrożenie metanowe; b) zagrożenie wybuchem pyłu węglowego, c) zagrożenie wodne, d) ryzyka geologiczne – odchylenie od zakładanych parametrów geologiczno-górniczych.

PG Silesia ogranicza przedmiotowe ryzyko, inwestując w nowoczesne rozwiązania mające podnieść bezpieczeństwo i komfort pracy.

Zarząd Emitenta ocenia jednak ryzyko jako umiarkowane.

Ryzyko techniczne i technologiczne

W trakcie działalności związanej z wydobywaniem węgla kamiennego mogą występować przestoje spowodowane przez planowane i nieplanowane przerwy technologiczne. PG Silesia, będąc świadomą tego ryzyka, zakłada wyprzedzanie frontów eksploatacyjnych robotami przygotowawczymi. Wydobywanie jest realizowane z wykorzystaniem najnowocześniejszego sprzętu i maszyn górniczych, przy zachowaniu maksymalnego bezpieczeństwa. Pomimo zastosowania nowoczesnych technologii do badań poprzedzających eksploatację, lokalnie może wystąpić pogorszenie jakości złoża poprzez zmniejszenie miąższości (grubości) pokładu, pojawienie się przerostów skały płonnej, pofałdowań pokładu, uskoków. w takim przypadku ilość planowanego wydobycia może ulec zmniejszeniu, powodując spadek zaplanowanych wcześniej przychodów.

Podczas prac wydobywczych dochodzi do awarii urządzeń produkcyjnych. w celu zapobiegania takim sytuacjom, spółki z Grupy Kapitałowej dokonują okresowych przeglądów i serwisów urządzeń, a także dokonują ich ubezpieczeń. Grupa dysponuje również kadrą wysoko wykwalifikowanych i wyszkolonych pracowników, którzy w krótkim czasie są w stanie usunąć awarię.

Ryzyko oceniane jest jako umiarkowane.

Ryzyko wynikające z ewentualnych konsekwencji procesów sądowych

PG Silesia i Emitent są stronami postępowań sądowych i arbitrażowych w sprawach spornych, które są aktualnie w toku. Równocześnie Zarząd PG Silesia podkreśla, iż w zdecydowanej większości spraw spółka polubownie rozwiązała spory, zawierając porozumienia i ugody, tym samym niwelując częściowo czynnik ryzyka. Spółki z Grupy starają się prowadzić rozmowy i negocjacje w sprawach spornych, jednakże nie ze wszystkimi kontrahentami wypracowano kompromis.

Jednocześnie Emitent wyjaśnia, że podmiot mający roszczenia sporne o największej wartości, opiera się na nieprecyzyjnej podstawie prawnej i powiela roszczenia sporne w oparciu o te same okoliczności w ramach różnych postępowań przed różnymi sądami. Wynika to z przyjętej przez ten podmiot strategii procesowej.

Pomimo przekonania PG Silesia i Emitenta o zasadności swoich argumentów w poszczególnych postępowaniach, końcowy wynik spraw zależy jest od oceny stanu faktycznego i prawnego przez sądy. z uwagi na wysokie wartości przedmiotu sporu, rozstrzygnięcia poszczególnych postępowań na niekorzyść PG Silesia mogłyby mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko ocenia się jako umiarkowane.

Ryzyko związane z uchwaleniem tzw. „rozporządzenia metanowego”

Parlament Europejski uchwalił rozporządzenie w sprawie redukcji emisji metanu w sektorze energetycznym, tzw. „rozporządzenie metanowe”. Przedmiotowy akt prawny ma na celu wprowadzenie od 2027 roku. normy uwolnienia do atmosfery 5 ton metanu na każde 1.000 ton wydobytego węgla innego niż koksowy; a od 2031 roku norma ta zostaje ograniczona do 3 ton metanu na 1.000 ton węgla. Emitent zakłada, że prowadzone inwestycje w celu lepszego zagospodarowania pozyskiwanego metanu (w tym układy kogeneracyjne) umożliwią osiągnięcie normy emisji poniżej 5 ton metanu na każde 1.000 ton wydobytego węgla. PG Silesia, pomimo systematycznej redukcji emisji i wykorzystywania metanu do produkcji energii elektrycznej i ciepłej, może przekroczyć zakładany limit emisji 3 ton metanu na 1.000 ton węgla, co prowadziłoby zapewne do ponoszenia opłat. Ewentualnie konieczne mogłyby być kosztowne inwestycje w celu osiągnięcia przyjętych limitów. Sytuacja taka mogłaby w konsekwencji doprowadzić do wzrostu kosztów działalności PG Silesia, przy ograniczonej możliwości ich przeniesienia na nabywców węgla, a tym samym do pogorszenia wyników Grupy Kapitałowej.

Przedmiotowe ryzyko ocenia się jako umiarkowane.

Ryzyko konfliktu ze związkami zawodowymi

W ocenie Spółki ryzyko konfliktu ze związkami zawodowymi uległo zwiększeniu w związku z postępowaniem restrukturyzacyjnym, które wymusza podejmowanie działań skutkujących redukowaniem kosztów działalności, w tym osobowych, w PG Silesia. Ewentualne strajki pracowników mogą utrudnić planową pracę zarówno od strony inwestycyjnej (robót przygotowawczych), jak i produkcyjnej (zmniejszenie wolumenu wydobycia).

Ryzyko to w chwili obecnej Emitent ocenia je jako umiarkowane.

Ryzyka płynące z otoczenia prawnego dotyczącego funkcjonowania kopalni

Poza ryzykiem związanym z możliwością uchwalenia tzw. „rozporządzenia metanowego”, Emitent zwraca również uwagę na inne aspekty prawne dotyczące funkcjonowania kopalni:

Niezakłócone działanie kopalni wymaga m. in. kosztownego pompowania na powierzchnię wód z podziemnych cieków wodnych. Możliwość realizacji zrzutów jest ograniczona i wymaga odpowiedniego pozwolenia wodnoprawnego, które PG Silesia posiadała. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że w szczególności pod wpływem presji organizacji środowiskowych dotychczas obowiązujące limity zrzutów zostaną ograniczone. Taka sytuacja mogłaby uniemożliwić dalsze prowadzenie działalności górniczej przez PG Silesia albo wpłynąć na ograniczenie jej zakresu i obniżyć bezpieczeństwo pracy.

Nie można również wykluczyć, że po ustabilizowaniu się sytuacji na rynku energii, działania związane z odejściem od wykorzystania węgla zostaną zintensyfikowane. W konsekwencji mogłoby to spowodować znaczący spadek popytu na produkty Grupy. Środki gromadzone przez PG Silesia na wydzielonym rachunku na przeprowadzenie likwidacji kopalni mogą okazać się wówczas niewystarczające. Emitent zakłada jednak, że znaczące środki na pokrycie tych kosztów będą generowane z wyprzedaży pozostałego majątku kopalni.

Przedmiotowe ryzyko ocenia się jako umiarkowane.

Ryzyko związane z brakiem rzetelności i nieterminowością usług świadczonych przez podwykonawców

PG Silesia, przy prowadzeniu prac w podziemiach kopalni „Silesia” – oprócz współpracy w tym zakresie z podmiotami z Grupy – korzysta też z usług podmiotów zewnętrznych. PG Silesia sprawdza sytuację finansową potencjalnych partnerów, ich renomę na rynku, jak również monitorują je w trakcie realizacji prac. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zakres zleczanych prac przez PG Silesia na zewnątrz Grupy został znacząco ograniczony.

Ryzyko to zostało znacznie ograniczone i obecnie Emitent ocenia je jako niskie.

Ryzyko związane z kursem walutowym

Ryzyko kursowe związane jest z transakcjami rozliczanymi lub denominowanymi przez Grupę Kapitałową Emitenta w walutach obcych. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu materiałów i surowców. Spółki z Grupy nie zawierają transakcji pochodnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym. Koncentracja na działalności wydobywczej, z której przychody osiągane są głównie w złotym, jak również w złotym ponoszona jest zdecydowana większość kosztów, powoduje jednak istotne ograniczenie udziału przychodów i kosztów denominowanych w walutach obcych w skonsolidowanych wynikach Grupy. W trzech kwartałach 2025 roku około 3,2% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych było w walutach innych niż złoty. Ograniczeniu uległa działalność importowa wpływająca na wzrost udziału kosztów denominowanych w walutach obcych.

Przedmiotowe ryzyko ocenia się jako niskie.

NOTA 30. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej finansowej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową

W maju br. Fundacja Frank Bold (dalej: FFB) złożyła do Ministra Klimatu i Środowiska wniosek o cofnięcie koncesji na wydobywanie w kopalni Silesia. Jako argument wskazano zaprzestanie przez PG Silesia realizacji usuwania szkód górniczych i płatności za nie na rzecz mieszkańców Goczałkowic – Zdrój, co – zdaniem FFB – ma naruszać warunki posiadanej przez PG Silesia koncesji, stanowiąc podstawę do jej cofnięcia.

W ocenie Zarządu Spółki, złożony wniosek jest bezzasadny, a użyta w nim argumentacja - nietrafiona. Podstawowym argumentem skarżących jest wstrzymanie usuwania i płatności za szkody górnicze. Całkowicie pominięto odniesienie się do stanu prawnego PG Silesia, która po otwarciu postępowania sanacyjnego, nie może realizować płatności z tytułu zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego, w tym zobowiązań z tytułu szkód górniczych. PG Silesia nie ma prawnej możliwości ich natychmiastowego regulowania – realizacja tych płatności została zawieszona do momentu zatwierdzenia układu sanacyjnego.

Według informacji posiadanych przez Zarząd Emitenta, w razie potrzeby, PG Silesia podejmie wszelkie konieczne i dostępne kroki prawne w celu zachowania prawa do dalszej eksploatacji kopalni, a zatem i kontynuowania działalności celem powodzenia procesu restrukturyzacji i spłaty wszystkich wierzycieli PG Silesii objętych toczącym się postępowaniem sanacyjnym.

26 sierpnia br. Minister Klimatu i Środowiska – w odpowiedzi na wniosek złożony przez FFB – wydał postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania w przedmiocie cofnięcia PG Silesia koncesji na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża „Silesia”.

Fundacji przysługuje prawo do wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy albo złożenia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Zgodnie z informacją zawartą na stronie internetowej FFB³, postanowienie zostało przez FFB zaskarżone.

Zdaniem Emitenta, poza powyższym oraz informacjami zawartymi w pozostałej części Sprawozdania, nie ma innych informacji, które są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.

³ <https://frankbold.pl/kopalnia-silesia-goczalkowice-zdroj/>

F. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIEDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane w TPLN

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 551	7 447	47 435	11 026
Koszt własny sprzedaży	19 995	4 720	44 673	10 384
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 150	2 396	-3 475	-808
Zysk (strata) brutto	10 113	2 387	17 153	3 987
Zysk (strata) netto	10 113	2 387	17 777	4 132
Liczba udziałów/akcji w sztukach	15 000 000	15 000 000	14 481 608	14 481 608
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,67	0,16	1,23	0,29
Wyszczególnienie	30.09.2025		31.12.2024	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	43 315	10 146	38 882	9 099
Aktywa obrotowe	21 602	5 060	39 464	9 236
Kapitał własny	20 974	4 913	6 505	1 522
Zobowiązania długoterminowe	17 497	4 098	20 854	4 880
Zobowiązania krótkoterminowe	26 446	6 195	50 987	11 932
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,40	0,33	0,45	0,11
Wyszczególnienie	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 203	520	993	231
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 075	-254	-967	-225
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-827	-195	-2 577	-599

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2025 niebadany	Stan na 31.12.2024 badany	Stan na 30.09.2024 niebadany
Aktywa trwałe	43 315	38 882	337 426
Rzeczowe aktywa trwałe	29 456	25 282	30 800
Wartości niematerialne	0	2	3
Nieruchomości inwestycyjne	3 000	3 000	3 079
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	8 420	8 419	43 673
Pozostałe aktywa finansowe	0	320	246 900
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 439	1 859	12 971
Aktywa obrotowe	21 602	39 464	127 460
Zapasy	8 704	11 988	16 673
Należności handlowe	8 953	5 775	14 495
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10	
Pozostałe należności	1 313	17 886	18 178
Pozostałe aktywa finansowe	814	2 425	75 953
Rozliczenia międzyokresowe	363	226	317
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 455	1 154	1 844
AKTYWA RAZEM	64 917	78 346	464 886

PASYWA	Stan na 30.09.2025 niebadany	Stan na 31.12.2024 badany	Stan na 30.09.2024 niebadany
Kapitał własny	20 974	6 505	323 082
Kapitał zakładowy	60 000	57 926	57 926
Akcje własne	0	-640	-640
Pozostałe kapitały	249 661	248 019	248 019
Niepodzielony wynik finansowy	-298 800	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	10 113	-298 800	17 777
Zobowiązanie długoterminowe	17 497	20 854	81 796
Kredyty i pożyczki	0	86	3 363
Zobowiązania finansowe (w tym leasing)	1 363	1 413	1 450
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 892	4 782	4 801
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 439	1 859	59 321
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	67	75	72
Pozostałe rezerwy	8 736	12 639	12 789
Zobowiązania krótkoterminowe	26 446	50 987	60 008
Kredyty i pożyczki	172	3 664	258
Zobowiązania finansowe (w tym leasing)	117	103	4 524
Zobowiązania handlowe	17 834	21 403	31 747
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 444	6 302	12 705
Pozostałe zobowiązania	5 263	16 738	7 272
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13	165	1 072
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	381	400	368
Pozostałe rezerwy	1 222	2 212	2 062
PASYWA RAZEM	64 917	78 346	464 886

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów

	za okres 01.07.2025 – 30.09.2025 niebadany	za okres 01.01.2025 – 30.09.2025 niebadany	za okres 01.07.2024 – 30.09.2024 niebadany	za okres 01.01.2024 – 30.09.2024 niebadany
Przychody ze sprzedaży	7 544	31 551	4 624	47 435
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7 070	21 882	4 327	15 032
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	474	9 669	297	32 403
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 468	19 995	4 006	44 673
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 249	17 588	3 970	15 998
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	219	2 407	36	28 675
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 076	11 556	618	2 762
Pozostałe przychody operacyjne	2 778	11 013	342	1 326
Koszty sprzedaży	31	105	68	148
Koszty ogólnego zarządu	3 225	10 651	1 930	6 444
Pozostałe koszty operacyjne	203	1 663	471	971
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 395	10 150	-1 509	-3 475
Przychody finansowe	78	877	21 421	36 570
Koszty finansowe	69	914	8 094	15 942
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 404	10 113	11 818	17 153
Podatek dochodowy			-2 405	-624
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 404	10 113	14 223	17 777
<i>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</i>				
Zysk (strata) netto	1 404	10 113	14 223	17 777

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
za okres 01.01 – 30.09.2025 r. niebadany							
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	57 926	0	-640	248 019	0	-298 800	6 505
Akcje własne			640	-495			145
Podział zysku netto					-298 800	298 8000	0
Emisja akcji - podwyższenie kapitału – program motywacyjny	2 074			2 137			4 211
Suma dochodów całkowitych						10 113	10 113
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	60 000	0	0	249 661	-298 800	10 113	20 974
za okres 01.01 – 31.12.2024 r. badany							
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	57 926	0	0	243 947	0	4 072	305 945
Akcje własne			-640				-640
Podział zysku netto				4 072		-4 072	0
Suma dochodów całkowitych						-298 800	-298 800
Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.	57 926		-640	248 019	0	-298 800	6 505
za okres 01.01-30.09.2024 r. niebadany							
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	57 926	0	0	243 947	0	4 072	305 945
Akcje własne			-640				-640
Podział zysku netto				4 072		-4 072	
Suma dochodów całkowitych						17 777	17 777
Kapitał własny na dzień 30.09.2024 r.	57 926	0	-640	248 019	0	17 777	323 082

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 1.01.2025 – 30.09.2025 niebadany	za okres 1.01.2024 – 30.09.2024 niebadany
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	10 113	17 153
Korekty razem:	-7 910	-17 016
Amortyzacja	4 043	3 268
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2	-713
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	-8 444
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-6 867	-576
Zmiana stanu rezerw	-1 017	237
Zmiana stanu zapasów	-146	1 997
Zmiana stanu należności	14 005	-19 886
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-19 890	6 338
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-178	763
Inne korekty	2 137	0
Gotówka z działalności operacyjnej	2 203	137
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	856
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 203	993
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 417	913
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	202	461
Spłata udzielonych pożyczek i odsetek	3 215	452
Wydatki	4 492	1 880
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	589	1 880
Wydatki na aktywa finansowe	2 903	
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 075	-967
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	3 039	4 398
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 239	0
Kredyty i pożyczki	0	3 200
Inne wpływy finansowe	800	1 198
Wydatki	3 866	6 975
Spłaty kredytów i pożyczek	3 476	6 215
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	60
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	81	0
Odsetki	288	700
Inne wydatki finansowe	21	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-827	-2 577
D. Przepływy pieniężne netto razem	301	-2 551
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	301	-2 551
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 154	4 395
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 455	1 844

G. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie za trzy kwartały 2025 roku zostało sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla analogicznych okresów roku poprzedniego z zastosowaniem tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny.

NOTA 31. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF

Przyjęte zasady rachunkowości opisano w punktach C i D niniejszego Raportu.

NOTA 32. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych)

Spółka nie dokonała zmian zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w okresach objętych sprawozdaniem.

NOTA 33. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał korekt błędów poprzednich okresów.

NOTA 34. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

W okresie sprawozdawczym w działalności GK Bumech nie zaobserwowano sezonowości oraz cykliczności.

NOTA 35. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W trzecim kwartale 2025 roku Emitent nie tworzył istotnych odpisów aktualizujących zapasy i inne aktywa obrotowe. Stan odpisów aktualizujących zapasy i należności wykazany został w notach nr 40 i 41 związanych z tymi aktywami.

NOTA 36. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Wartości odpisów aktualizujących aktywa finansowe, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne wykazane zostały w notce 39 związanej z tymi aktywami.

NOTA 37. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	21 882	15 032
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 669	32 403
SUMA przychodów ze sprzedaży	31 551	47 435
Pozostałe przychody operacyjne	11 013	1 326
Przychody finansowe	877	36 570
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	43 441	85 331
Przychody z działalności zaniechanej		
SUMA przychodów ogółem	43 441	85 331

NOTA 38. Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne (Emitent) za okres 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r.

Rodzaj asortymentu	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Ogółem
	Sprzedaż węgla		Serwis i remonty maszyn	Produkcja wyrobów gumowych	Pozostałe		
	z importu	krajowego					
Przychody segmentu	0	8 888	6 853	5 812	9 998	0	31 551
Koszty segmentu	0	1 828	4 393	5 927	7 847	0	19 995
Zysk/ (strata) segmentu	0	7 060	2 460	-115	2 151	0	11 556

Segmenty operacyjne (Emitent) za okres 01.01.2024 r. – 30.09.2024 r.

Rodzaj asortymentu	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Ogółem
	Sprzedaż węgla		Serwis i remonty maszyn	Produkcja wyrobów gumowych	Pozostałe		
	z importu	krajowego					
Przychody segmentu	21 466	10 592	6 039	2 868	6 470	0	47 435
Koszty segmentu	18 676	9 850	7 155	2 051	6 941	0	44 673
Zysk/ (strata) segmentu	2 790	742	-1 116	817	-471	0	2 762

Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna

	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	31 507	99,86%	47 207	99,52%
Eksport, w tym:	44	0,14%	228	0,48%
Unia Europejska	44	0,14%	228	0,48%
Pozostałe	0	0,00%	0	0,00%
Razem	31 551	100,00%	47 435	100,00%

Odbiorcą Bumech, którego udział w okresie styczeń – wrzesień 2025 roku w przychodach ogółem przekroczył 10% jest:

- PG Silesia Sp. z o.o. w restrukturyzacji – 80,2%

W gronie dostawców Bumech, których udział w okresie styczeń – wrzesień 2025 roku w dostawach ogółem przekroczył 10% jest:

- PG Silesia Sp. z o.o. w restrukturyzacji – 42,9%

GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁY 2025

Przychody ze sprzedaży ze względu na rodzaje kontraktów

	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
	Lider	Podwykonawca	Lider	Podwykonawca
Razem	31 551		47 435	

Przychody ze sprzedaży ze względu na długość kontraktów

	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Razem	31 551		47 435	

NOTA 39. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Grunty i użytkowanie wieczyste	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	4 730	15 740	42 484	2 298	19 144	7 435	91 831
Zwiększenia, z tytułu:	96	0	6 520	0	0	1 801	8 417
– nabycie środków trwałych						1 801	1 801
– modernizacja			2 901				2 901
– oddanie z STwB na ST			541				541
– przekwalifikowanie z zapasów			3 078				3 078
- inne	96						96
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	94	0	827	921
– zbycia				94		286	380
– przemieszczenie						541	541
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	4 826	15 740	49 004	2 204	19 144	8 409	99 327
Umorzenie na dzień 01.01.2025	511	4 795	34 403	1 052	10 373	0	51 134
Zwiększenia, z tytułu:	44	295	2 911	310	534	0	4 094
– amortyzacja	44	295	2 911	310	534		4 094
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	27	0	0	27
- sprzedaż				27			27
Umorzenie na dzień 30.09.2025	555	5 090	37 314	1 335	10 907	0	55 201
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	1 090	3 751	27	8 771	1 776	15 415
Zwiększenia	0	0	178	0	0	0	178
- utraty wartości			178				178
Zmniejszenia z tytułu:	0	38	77	1	534	273	923
– odwrócenie odpisów aktualizujących		38	77	1	534	273	923
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	0	1 052	3 852	26	8 237	1 503	14 670
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	4 271	9 598	7 838	843	0	6 906	29 456

GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁY 2025

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	5 109	595	497	473	0	6 674
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2025	5 109	595	497	473	0	6 674
Umorzenie na dzień 01.01.2025	5 109	595	497	471	0	6 672
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	2	0
– amortyzacji					2	2
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2025	5 109	595	497	0	473	0
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025						

NOTA 40. Zapasy

Stan zapasów na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Materiały na potrzeby produkcji	7 297	7 976	5 669
– urządzenia przeznaczone do remontu do sprzedaży (przeniesienie z ŚT)	1 354	2 666	2 666
Półprodukty i produkcja w toku	2 374	6 320	5 395
Produkty gotowe w tym;	5 040	6 498	9 222
– urządzenia przeznaczone do sprzedaży (przeniesienie z ŚT)		3 078	5 744
Towary	11 955	13 624	14 581
Zapasy brutto	26 666	34 418	34 867
Odpis aktualizujący wartość zapasów	17 962	22 430	18 194
Zapasy netto	8 704	11 988	16 673

NOTA 41. Należności handlowe

Stan należności handlowych na 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Należności handlowe	8 953	5 775	14 495
– od jednostek powiązanych	2 736	1 509	13 734
– od pozostałych jednostek	6 217	4 266	761
Odpisy aktualizujące	22 623	22 632	20 645
Należności handlowe brutto	31 576	28 407	43 089

Emitent dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe) zgodnie z wymaganiami MSSF 9 – przy zastosowaniu uproszczonego modelu utraty wartości. Odpisy są ustalane w oparciu o historyczne dane dotyczące przeterminowania należności oraz obserwowanych poziomów odzyskiwalności. Analiza obejmuje identyfikację trendów w zakresie:

- opóźnień w płatnościach,
- wskaźników odzysku należności,
- wartości poniesionych strat kredytowych w przeszłości.

Dla zwiększenia trafności modelu szacunkowego, dane historyczne są korygowane o bieżące informacje makroekonomiczne oraz ocenę Zarządu w zakresie potencjalnych zmian warunków rynkowych, które mogą wpłynąć na zdolność kontrahentów do regulowania zobowiązań. Korekty te uwzględniają m.in. poziom stóp procentowych, inflacji, branżowych wskaźników płynności oraz inne informacje zewnętrzne i wewnętrzne. Należności wynikające z transakcji

jednorazowych, takich jak cesje wierzytelności lub transakcje o charakterze incydentalnym, są analizowane indywidualnie, z wyłączeniem ich z modelu portfelowego

Należności handlowe - struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
30.09.2025	8 953	3 670	1 449	451	2 834	308	241
Wobec jednostek powiązanych	2 736	2 367	75	15	15	264	
Wobec jednostek pozostałych	6 217	1 303	1 374	436	2 819	44	241
31.12.2024	5 775	3 611	880	168	528	509	79
Wobec jednostek powiązanych	1 509	377	399	168	393	158	14
Wobec jednostek pozostałych	4 266	3 234	481		135	351	65

Analiza wymagalności terminów aktywów na 30.09.2025 r.

Aktywa	Ogółem	Przeterminowane	Terminy zapadalności			
			≤ 30 dni	31 – 90 dni	91 – 360 dni	≥ 361 dni
Należności handlowe	8 953	5 283	2 472	1 161	37	
Pozostałe należności	1 313	143	570		600	
Pozostałe aktywa finansowe	814				814	
Aktywa finansowe ogółem	11 080	5 426	3 042	1 161	1 451	

NOTA 42. Zobowiązania

Zobowiązania handlowe na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zobowiązania handlowe	17 834	21 403	31 747
– wobec jednostek powiązanych	1 991	2 201	85
– wobec jednostek pozostałych	15 843	19 202	31 662

Struktura zobowiązań handlowych na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
Stan na 30.09.2025	17 834	3 215	170	14	1	14 232	202
Wobec jednostek powiązanych	1 991	1 991					
Wobec jednostek pozostałych	15 843	1 224	170	14	1	14 232	202
Stan na 31.12.2024	21 403	2 703	584	1	2 023	14 247	1 845
Wobec jednostek powiązanych	2 201	2 064	137				
Wobec jednostek pozostałych	19 202	639	447	1	2 023	14 247	1 845

Pozostałe zobowiązania na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 589	1 446	1 808
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	764	802	794
Zobowiązania inwestycyjne	28	74	13
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 444	6 301	12 705
Zobowiązania z tytułu nienależytego wykonania umowy	2 271	4 410	4 106
Zobowiązanie z tytułu zabezpieczenia wierzytelności	1	9 674	
Zobowiązania z tyt. ZFŚS	484	231	342
Inne zobowiązania	126	102	209
Razem inne zobowiązania	6 707	23 040	19 977

GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁY 2025

Analiza wymagalności terminów zobowiązań na dzień 30.09.2025 r.

Zobowiązania	Ogółem	Przeterminowane	Terminy wymagalności			
			≤ 30 dni	31 – 90 dni	91 – 360 dni	≥361 dni
Zobowiązania handlowe	17 834	14 619	3 067	148		
Kredyty i pożyczki	172		21	42	109	
Zobowiązania finansowe (w tym leasing)	1 480		10	20	87	1 363
Pozostałe zobowiązania	5 263	652	1 879	1 656	1 076	
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 444					1 444
Zobowiązania ogółem	26 193	15 271	4 977	1 866	1 272	2 807

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2025 r.

Wyszczególnienie	Beneficjent zobowiązania warunkowego	Tytułem	Waluta	30.09.2025	31.12.2024
Poręczenie	PG Silesia	Poręczenie należytego wykonania przez PGS umowy sprzedaży węgla na rzecz podmiotu zagranicznego	TUSD		723 (TUSD) / 2 761 (TPLN)
Zobowiązanie	WUP	Dofinansowanie do wynagrodzeń w czasie COVID-19	TPLN	1 757	1 757
RAZEM				1 757	4 722

NOTA 43. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	80	90	86
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	368	385	354
Razem, w tym:	448	475	440
– długoterminowe	67	75	72
– krótkoterminowe	381	400	368

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 01.01.2025	90	385	0	475
Utworzenie rezerwy	80	368		448
Rozwiązanie rezerwy	90	385		0
Stan na 30.09.2025, w tym:	80	368	0	448
– długoterminowe	67			67
– krótkoterminowe	13	368		381
Stan na 01.01.2024	84	357	71	512
Utworzenie rezerwy	90	385		475
Rozwiązanie rezerwy	84	357	71	512
Stan na 31.12.2024, w tym:	90	385	0	475
– długoterminowe	75			75
– krótkoterminowe	15	385		400

GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁY 2025

Pozostałe rezerwy

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rezerwa na badanie sprawozdania	211	153	153
Rezerwa na zobowiązania sporne	9 453	13 842	13 842
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	294	856	856
Razem, w tym:	9 958	14 851	14 851
– długoterminowe	8 736	12 639	12 789
– krótkoterminowe	1 222	2 212	2 062

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie sprawozdania	Rezerwa na zobowiązania sporne	Przyszłe zobowiązania	Ogółem
Stan na 01.01.2025	153	13 842	856	14 851
Utworzone w ciągu roku obrotowego	311			311
Wykorzystane	253	487	562	1 302
Rozwiązane		3 902		3 903
Stan na 30.09.2025, w tym:	211	9 453	294	9 958
– długoterminowe		8 736		8 736
– krótkoterminowe	211	717	294	1 222
Stan na 01.01.2024	119	13 842	581	14 542
Utworzone w ciągu roku obrotowego	176		275	451
Wykorzystane	142			142
Rozwiązane				
Przeniesienie na zobowiązania				
Stan na 31.12.2024, w tym:	153	13 842	856	14 851
– długoterminowe		12 639		12 639
– krótkoterminowe	153	1 203	856	2 212

Katowice, dnia 24.11.2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:
Krzysztof Geritz – Prezes Zarządu

Andrzej Bukowczyk – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:
Główny Księgowy – Dominika Brandys