

**SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI ZA OKRES OD
1 STYCZNIA 2025 DO 30 WRZEŚNIA 2025 R.**

GRUPY KAPITAŁOWEJ BOWIM S.A.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane zgodnie z MSR 34. Śródroczna sprawozdawczość finansowa, składa się ze skróconego kwartalnego skonsolidowanego:

- sprawozdania z sytuacji finansowej;
- sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów;
- sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym;
- informacji dodatkowych;
- danych objaśniających.

Waluta sprawozdawcza: złoty polski PLN

Poziom zaokrągleń: wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich, o ile nie wykazano inaczej

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Forma prawna i przedmiot działalności

BOWIM SPÓŁKA AKCYJNA 41-200 SOSNOWIEC, ul. NIWECKA 1 E

Przedmiotem działalności BOWIM S.A. zwanej w dalszej części sprawozdania „Spółką” oraz jej jednostek zależnych zwanych łącznie „Grupą” jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- świadczenie usług transportowych,
- prefabrykacja stali zbrojeniowej.
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części

Grupa w przeważającej mierze prowadzi sprzedaż na terytorium kraju.

Jednostką dominującą jest BOWIM S.A. z siedzibą: w Sosnowcu, przy ulicy Niwecka 1E, która zgodnie z obowiązującym prawem, została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000001104.

Dane podstawowe Spółki

Nazwa pełna:	BOWIM S.A.
Adres siedziby:	UL. NIWECKA 1E 41-200 SOSNOWIEC
Identyfikator NIP:	645-22-44-873
Numer w KRS:	0000001104
Numer REGON:	277486060
Akt założycielski Rep. A	NR 500/2001 Z DNIA 19.01.2001

Przedmiotem działalności według PKD jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami na własny rachunek lub dzierżawionymi

II. Czas trwania działalności spółki

Spółka dominująca - Bowim S.A powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Bowim Podkarpacie Sp. z o.o. powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Betstal Sp. z o.o. powstała na czas nieokreślony.

Spółka zależna – Passat – Stal S.A. powstała na czas nieokreślony.

III. Okresy, za które prezentowane jest skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 r. Porównywalne dane finansowe dotyczą skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i obejmują odpowiednio okres od 01.01.2025r. do 30.06.2025r., od 01.01.2024r. do 30.09.2024r oraz okres od 01.01. – 31.12.2024, natomiast skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres od 01.07.2025. do 30.09.2025r oraz okres od 01.01. – 30.09.2024 i 01.07.2024r do 30.09.2024 r Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 30.09.2025 zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w taki sposób, aby grupa stanowiła jedną jednostkę. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej i sprawozdanie finansowe kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe skorygowane zostało o kwoty wzajemnych przychodów, kosztów oraz rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy jednostkami grupy i inne korekty związane z grupą.

IV. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.09.2025 r.

Adam Kidała – V-ce Prezes Zarządu

Jacek Rożek – V-ce Prezes Zarządu

Jerzy Wodarczyk - V-ce Prezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2025 r.

Feliks Rożek – Przewodniczący RN

Maja Wodarczyk – Członek RN

Jan Kidała – Członek RN

Katarzyna Czerniak – Członek RN

Jerzy Biernat – Członek RN

V. Wskazanie czy skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne lub zostały sporządzone za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. do 30.09.2025 oraz dane porównywalne nie zawierają danych łącznych oraz nie zostały sporządzone w czasie, którego nastąpiło połączenie.

VI. Informacje o założeniach przyjętych przy sporządzaniu skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz znanych okolicznościach wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez spółkę oraz jednostki grupy kapitałowej działalności

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GEOPOLITYCZNĄ NA ŚWIECIE. WPŁYW DZIAŁAŃ WOJENNYCH NA UKRAINIE NA RYNEK STALI

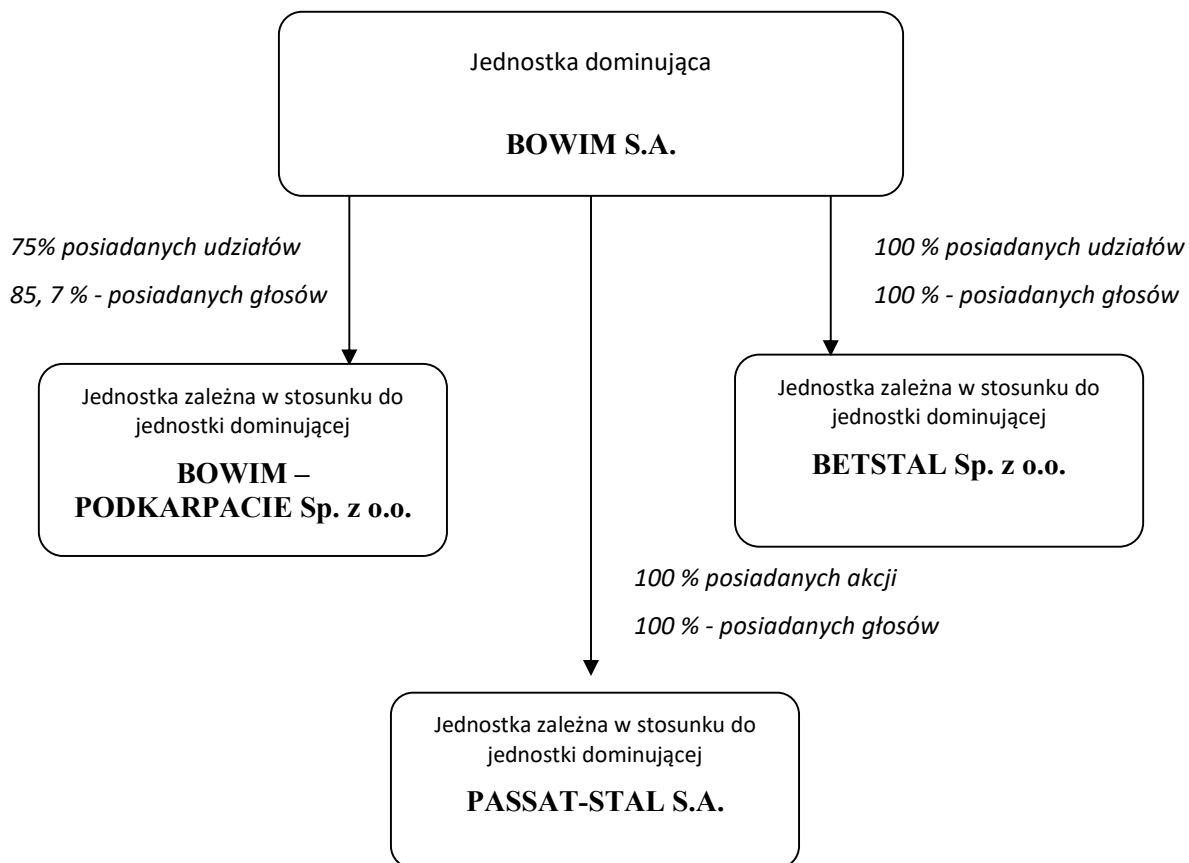
Agresja Rosji na Ukrainę całkowicie zmieniła sytuację na światowym rynku stali, gdyż Ukraina i Rosja to istotni gracze na tym rynku. Według Światowego Stowarzyszenia Stali (Worldsteel) Rosja przed wybuchem wojny była 5 pod względem wielkości producentem stali na świecie, a Ukraina 14. Według danych PUDS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

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

Minęło trzy i pół roku od rosyjskiej inwazji na Ukrainę. Pomimo trudności, ukraiński przemysł stalowy zdołał się przystosować do nowej rzeczywistości, zmieniając swoje relacje z partnerami handlowymi, zwłaszcza z Unii Europejskiej. Pomogła w tym aktywna unijna polityka eksportowa, która w bieżącym roku po raz kolejny m. in. zawiesiła cła na wyroby stalowe z Ukrainy. Skutkiem utrzymania na okres kolejnych 3 lat zwolnień z ograniczeń eksportowych ukraińskiej stali do Unii Europejskiej jest znaczący - wręcz niekontrolowany wzrost jej napływu do krajów Unii Europejskiej.

VII. Powiązania kapitałowe

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2025 r.



I. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją

Podmioty zależne od Spółki dominującej konsolidowane metodą pełną:

Nazwa pełna:	BOWIM-PODKARPACIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Adres siedziby:	UL. INWESTYCYJNA 6; 35-213 RZESZÓW
Identyfikator NIP:	517-01-50-735
Numer w KRS:	0000243645
Numer REGON:	180075656
Akt założycielski Rep. A	NR 5492/2005 Z DNIA 02.09.2005

Nazwa pełna:	BETSTAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Adres siedziby:	UL. SZYBY RYCERSKIE 4; 41-909 BYTOM
Identyfikator NIP:	969-14-12-795
Numer w KRS:	0000234750
Numer REGON:	240097960
Akt założycielski Rep. A	NR 2621/2005 Z DNIA 11.05.2005

Nazwa pełna:	PASSAT – STAL S.A.
Adres siedziby:	UL A. KORDECKIEGO 23; 09-411 BIAŁA
Identyfikator NIP:	774-26-17-366
Numer w KRS:	0000293951
Numer REGON:	611066090
Akt założycielski Rep. A	NR 18742/2007 Z DNIA 15.11.2007

Główne obszary działalności spółek zależnych wchodzących w skład Grupy to:

BOWIM – PODKARPACIE Sp. z o.o.	Handel hurtowy i detaliczny wyrobami stalowymi
BETSTAL Sp. z o.o.	Prefabrykacja zbrojeń budowlanych
PASSAT – STAL S.A.	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części

IX. Informacje o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji w okresie objętym skróconym kwartalne skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 01.01. do 30.09.2025r, od 01.01. do 30.09.2024 r. oraz 01.01.- 31.12.2024 r. obejmuje dane finansowe niżej wymienionych jednostek zależnych:

- BOWIM Podkarpacie Sp. z o.o. – Rzeszów,
- Betstal Sp. z o.o. – Gliwice.
- Passat – Stal S.A. – Biała

X. Oświadczenie o zgodności

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2024.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku z wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2025 r.

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, do stosowania po 01.01.2026 r.:

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie Instrumentów finansowych

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, do stosowania po 01.01.2027 r.:

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych

MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji

Zmiany odrzucone lub odroczone przez UE:

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Spółka jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje efektywnej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

XI. Informacje o dokonanych korektach w danych finansowych prezentowanych w poprzednich okresach.

W okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku, nie korygowano danych finansowych prezentowanych w poprzednich okresach.

XII. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, faktoring, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie i zabezpieczenie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera transakcje walutowe typu forward, których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk – zasady te, w skrócie, zostały omówione poniżej.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR. W związku z tym Grupa Kapitałowa Bowim narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Zmiana stóp procentowych wpływa na zwiększenie lub zmniejszenie kosztów finansowych, a tym samym wpływa na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Bowim. W ocenie Grupy nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Grupa z całą pewnością poczyni odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia tego ryzyka w momencie, gdy znajdą uzasadnione przesłanki do rozpoczęcia takiego procesu.

Do instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę i narażonych na ryzyko stopy procentowej należą: umowy kredytowe, umowy faktoringu oraz umowy leasingu operacyjnego.

Grupa jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR. W związku z tym Grupa Kapitałowa Bowim narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Zmiana stóp procentowych wpływa na zwiększenie lub zmniejszenie kosztów finansowych, a tym samym wpływa na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Bowim. W ocenie Grupy nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Grupa z całą pewnością poczyni odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia tego ryzyka w momencie, gdy znajdą uzasadnione przesłanki do rozpoczęcia takiego procesu

Grupa korzysta głównie z kredytów w rachunku bieżącym w PLN oraz faktoringu w PLN i EUR.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży, zakupów oraz zaciągania zobowiązań w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Ryzyko walutowe Grupy związane z kursami walutowymi dotyczy w głównej mierze jednostki dominującej. Jednostka dominująca monitoruje pozycje walutowe dla każdej z walut; wahania kursu euro mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości.

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi aktywny hedging oraz kontynuuje współpracę w zakresie doradztwa inwestycyjnego z Domem Maklerskim TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie oraz z DM AFS S.A., których celem jest zabezpieczenie ryzyka walutowego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków.

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

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

W przypadkach, gdy klienci nie spełniają przyjętych norm oceny, Spółki Grupy stosują dodatkowe zabezpieczenia przyszłych należności w postaci poręczeń, cesji, hipotek, umów zastawu oraz weksli, co dodatkowo zmniejsza ryzyko niewypłacalności klientów.

Ryzyko to staje się szczególnie dotkliwe w czasach trwania kryzysów gospodarczych, kiedy zwiększa się ryzyko strat spowodowanych nieściągalnością należności oraz zmianami polityk Towarzystw Ubezpieczeniowych, w wyniku których zostaje ograniczone własne ryzyko tychże towarzystw, zarówno dla klientów z gorszymi wynikami finansowymi jak i dla całych branż.

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

Spółki Grupy na bieżąco tworzą odpisy aktualizujące należności nieobjęte ubezpieczeniem oraz kwoty wynikające z udziału własnego w stosunku do należności ubezpieczonych, na podstawie szczegółowej analizy należności. Ponadto ryzyko kredytowe jest w sposób naturalny ograniczane poprzez znaczną dywersyfikację odbiorców Grupy.

Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych i wskazanym w nodzie nr 6.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej stosowne korekty.

W okresie zakończonym dnia 30 września 2025 nie wprowadzano zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów za pomocą wskaźnika liczonego jako relacja zadłużenia netto do wartości EBITDA. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania o charakterze kredytowym.

EBITDA zdefiniowana jest jako wynik finansowy z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

XIII. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

Podstawa sporządzenia

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez BOWIM S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki grupy kapitałowej stosują jednolite zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „BOWIM” S.A. z dnia 15.09.2008 roku.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów trwałych kwalifikowanych, jako grunty wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny (poprzez inne całkowite dochody), aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Wszystkie wartości podane są w złotych.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań.
 Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny (Do tej kategorii należą wartości godziwe dla nieruchomości inwestycyjnych i nieruchomości wykazywanych w środkach trwałych).
 Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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

1.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

1.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie 01.01. – 30.09.2025 r. Spółki w Grupie nie posiadały udziałów we wspólnie kontrolowanych podmiotach.

1.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) początkowo ujmuje się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązujący na dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu natychmiastowej wymagalności banku, z którego Spółka korzysta, ustalonego dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych z wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30 września 2025 roku		31 grudnia 2024 roku		30 września 2024 roku	
	sprzedaży	kupna	sprzedaży	kupna	sprzedaży	kupna
USD	3,5979	3,6227	4,0958	4,1361	3,8158	3,8529
EURO	4,2601	4,2731	4,2636	4,2789	4,2658	4,2846

1.4. Aktywa niematerialne

Za aktywa niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, w szczególności:

- oprogramowanie komputerowe,

- nabyte licencje, patenty,
- prace badawczo – rozwojowe.

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe ujmowane są w sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadą kosztu historycznego pomniejszone o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji wynoszących:

Oprogramowanie komputerowe - 24 miesiące

Inne wartości niematerialne i prawne - 24-60 miesięcy

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z sprawozdania finansowego są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku wyników w momencie ich wyksięgowania.

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe ujmowane są w sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadą kosztu historycznego pomniejszone o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji wynoszących:

Oprogramowanie komputerowe - 24 miesiące

Inne aktywa niematerialne - 24-60 miesięcy

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyksięgowania.

1.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Gruntły użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej o utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, ujmowane jest w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Budynki i budowle, maszyny, urządzenia, oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Własne środki transportu – wycena wg wartości godziwej na dzień bilansowy w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji wyceny.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, który kształtuje się następująco:

Budynki i budowle - 20 – 40 lat

Maszyny i urządzenia - 7 – 14 lat

(w tym sprzęt komputerowy) - 5 lata

Środki transportu 5 - 7 lat

Pozostałe środki trwałe - 5 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Przedmioty będące wyposażeniem do wartości 10 000,00 zł (ewidencjonowane są pozabilansowo) – obciążają koszty miesiąca, w którym zostały oddane do używania.

Sprzęt komputerowy, bez względu na wartość, zalicza się do aktywów trwałych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

1.6. Wartość firmy

Wartość firmy nie podlega amortyzacji. W przypadku wartości firmy test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne, które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych. Do przeprowadzenia testu wymagane jest szacowanie wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujemnie się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

Na dzień 30.09.2025 r. nie wystąpiły przesłanki do ponownej weryfikacji wartości godziwej.

1.7. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółek i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

1.8. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujemnie się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości

składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie, jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

1.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie odsetek ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie prowizji rozliczane są proporcjonalnie do czasu korzystania z finansowania.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, chyba że pozostają nieistotne z punktu widzenia wartości inwestycji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio do sprawozdania z zysków lub strat w okresie, w którym zostały poniesione.

1.10. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są, jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej.

Wyceny wartości godziwej nieruchomości dokonuje niezależny rzeczoznawca, posiadający uznane kwalifikacje zawodowe, który ostatnio przeprowadzał wyceny nieruchomości inwestycyjnych w podobnej lokalizacji i zaliczanych do tej samej kategorii.

Zestawienie celu wyceny i uzyskanych informacji o nieruchomości oraz lokalnym rynku obrotu nieruchomościami zdecydowały o wykazaniu niniejszą wyceną wartości rynkowej nieruchomości.

Do ustalenia jej zbadano regionalny rynek nieruchomości o takim samym przeznaczeniu. Rzeczoznawca narzucił następujące warunki pozwalające określić zakres do przeszukiwania rynku:

- grunty o podobnym przeznaczeniu,
- obiekty budowlane posadowione na gruncie o zbliżonym charakterze,
- lokalizacje na rynku lokalnym lub regionalnym,
- obiekty z podobnym dojazdem,
- transakcje zawarte w ostatnich 18 miesiącach,
- transakcje wolnorynkowe,
- wszystkie obiekty na których znajdują się budynki o powierzchniach umożliwiającym wykorzystanie na cele przemysłowe.

Po zapoznaniu się z obiektami, warunkami transakcji i zestawieniu przedstawionych wyżej informacji zdecydowano o ustaleniu wartości rynkowej

- budynki w podejściu dochodowym, metodą inwestycyjną techniką kapitalizacji prostej – z badań stawek czynszowych na rynku lokalnym w odniesieniu do ustalenia wartości obiektów o podobnej funkcji.
- grunt w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami z badań rynku regionalnego odniesieniu do ceny sprzedaży działek o podobnym charakterze.
- Budowle – w podejściu odtworzeniowym, metoda kosztów odtworzenia.

Zgodnie z MSSF 13, Spółka sklasyfikowała dane wejściowe technik wyceny do danych wejściowych na Poziomie 2:

Dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są pośrednio albo bezpośrednio obserwowalne

w przypadku tego składnika aktywów.

Kategoryzacja wyceny wartości godziwej (jako całości) w hierarchii wartości godziwej została sklasyfikowana na tym samym poziomie hierarchii wartości godziwej co dane wejściowe z najniższego poziomu, które są znaczące dla całej wyceny, są bezpośrednio lub pośrednio obserwowalne, wycena w wartości godziwej jako całość jest zaklasyfikowana do Poziomu 2.

1.11. Instrumenty finansowe

MSSF 9 definiuje trzy kategorie aktywów finansowych – w zależności od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki przepływów pieniężnych wynikających z umowy:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz warunki umowy dotyczące tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych oraz warunki umowy dotyczące tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wszystkie pozostałe aktywa finansowe.

W związku z powyższym aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Aktywa finansowe o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów obrotowych, pozostałe prezentowane są jako aktywa trwałe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- 1) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- 2) warunki umowy dotyczące składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem klasyfikuje się: należności handlowe, pożyczki i instrumenty dłużne, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ekwiwalenty. Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe z tytułu odsetek”.

Udziały w jednostkach zależnych – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia dokonuje się nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zysk lub stratę z wyceny tych inwestycji do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Instrument finansowy zostaje usunięty z sprawozdania finansowego, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

1.12. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Dokonuje się oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z aktywami finansowymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, stosuje się uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Wykorzystuje się posiadane dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, wycenia się odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, wycenia się odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

1.13. Wbudowane instrumenty pochodne

W prezentowanych okresach w Grupie nie występowały wbudowane instrumenty pochodne.

1.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe (forward). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie pochodnych i instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała otwarte instrumenty finansowe. Wycena na dzień 30.09.2025 roku została ujęta w przychodach i kosztach prezentowanego okresu.

1.15. Zapasy

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO. Pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności, co w konsekwencji oznacza, że pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w koszty operacyjne własne sprzedaży) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

1.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności długoterminowej jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

1.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

1.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

1.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółki wchodzące w skład Grupy ogłosiły wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

1.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zgodna jest z przepisami, które w tym zakresie ustala Kodeks Pracy. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości

zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

1.21. Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50 %, nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wpływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50 %, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu. Należności warunkowe nie są

wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o nich, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

1.22. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są ujmowane po pomniejszeniu o podatek VAT oraz rabaty.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu.

1.23. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą bilansową w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerw nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

1.24. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na akcję jest prezentowany po uwzględnieniu czynników rozważających takich jak wyemitowane opcje na akcje.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 30.09.2025 wynosiła 19 514 647 sztuk.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 31.12.2024 wynosiła 19 514 647 sztuk.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 30.09.2024 wynosiła 19 514 647 sztuk.

XIV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami

XV. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły do dnia publikacji sprawozdania.

XVI. Inne informacje dodatkowe

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

W dniu 13 marca 2020 roku, spółce zależnej PASSAT-STAL S.A. została doręczona decyzja z dnia 25 lutego 2020 roku,

wydana przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), w której zobowiązano spółkę zależną Emitenta do dokonania w terminie 14 dni od dnia 13 marca 2020 roku zwrotu środków w wysokości 8.118.868,80 zł wraz z odsetkami.

W dniu 26 kwietnia 2024 r. Zarząd Emitenta uzyskał informację o ogłoszeniu w tym dniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyroku, uwzględniającego w całości skargę PASSAT-STAL S.A. Decyzje podjęte w ramach postępowania zostały uchylone, a postępowanie w przedmiocie zwrotu środków zostało umorzone. Od ww. wyroku przysługuje skarga do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Działalność zaniechana

W okresie od 01.01. – 30.09.2025 r nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

XVII. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

W okresie objętym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹	Minimalny kurs w okresie ¹	Maksymalny kurs w okresie ¹	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 30.09.2025	4,2365	4,1575	4,2778	4,2692
01.01 - 31.12.2024	4,3042	4,2678	4,3530	4,2730
01.01 – 30.09.2024	4,3022	4,2678	4,3434	4,2791

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

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

XVIII. Wybrane dane finansowe (w tys.) przeliczone na EURO

Wyszczególnienie	30.09.2025		31.12.2024		30.09.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	1 360 270	321 083	1 829 117	424 961	1 377 003	320 069
Koszt działalności operacyjnej	1 359 333	320 862	1 824 414	423 868	1 376 645	319 986
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	937	221	4 704	1 093	357	83
Zysk (strata) brutto	- 14 081	- 3 324	- 12 617	- 2 931	- 13 519	- 3 142
Zysk (strata) netto	- 12 785	- 3 018	- 10 581	- 2 458	- 13 834	- 3 216
Aktywa razem	562 821	131 833	541 807	126 798	544 819	127 321
Zobowiązania razem	260 948	61 123	227 153	53 160	233 421	54 549
W tym zobowiązania krótkoterminowe	228 626	53 552	191 879	44 905	199 112	46 531
Kapitał własny	301 873	70 710	314 654	73 638	311 398	72 772
Kapitał podstawowy	1 951	457	1 951	457	1 951	456
Liczba udziałów/akcji w sztukach	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	15,47	3,62	16,12	3,77	15,96	3,73
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	- 0,66	- 0,16	- 0,54	- 0,13	- 0,71	- 0,17
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 198	6 184	17 134	3 981	9 725	2 260
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 10 422	- 2 460	- 9 366	- 2 173	- 4 730	- 1 099
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 11 856	- 2 799	- 27 227	- 6 316	- 23 836	- 5 540

XIX. Wynagrodzenie biegłego badającego sprawozdanie

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za rok 2024 została podpisana z spółką UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31a, 01-377 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy pod numerem 0000487588, w 17.07.2023 r. Za wykonanie usługi badania sprawozdania jednostkowego za rok 2024 uzgodniono zapłatę w wysokości 46.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uzgodniono zapłatę w wysokości 32.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 została podpisana z spółką UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie, ul. Połczyńska 31a, 01-377 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy pod numerem 0000487588, w dniu 17.07.2023 roku. Za wykonanie usługi przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 uzgodniono zapłatę w

wysokości 32.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 uzgodniono zapłatę w wysokości 24.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 została podpisana **KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ul. Tymienieckiego 25c/410**, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000658344, o numerze NIP: 7282813024, numerze REGON: 366332218, w dniu 20.11.2024 roku. Za wykonanie usługi przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 uzgodniono zapłatę w wysokości 33.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 uzgodniono zapłatę w wysokości 33.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Wynagrodzenie (brutto) biegłego rewidenta	2025	2024
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	162 360,00	189 420,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	93 480,00	143 910,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 26.11.2025 r.

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Koniec okresu 30.09.2025	Koniec okresu 30.06.2025	Koniec okresu 31.12.2024	Koniec okresu 30.09.2024
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE		194 221 562,53	191 262 404,65	183 720 652,24	174 370 737,62
Rzeczowe aktywa trwałe	1	121 873 538,96	121 052 286,51	121 266 190,89	118 916 542,05
Aktywa niematerialne	2	10 676 293,11	10 546 399,45	10 731 423,66	10 652 079,61
Wartość firmy	2.2	1 378 505,83	2 678 342,49	2 678 342,49	2 678 342,49
Długoterminowe aktywa finansowe		4 103 160,37	3 834 289,36	3 859 311,78	7 835 900,53
Nieruchomości inwestycyjne		47 298 163,16	45 409 350,16	37 701 537,20	30 792 712,20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	8 748 522,00	7 545 505,00	7 172 743,00	3 121 891,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	143 379,10	196 231,68	311 103,22	373 269,74
AKTYWA OBROTOWE		368 599 733,70	415 668 792,89	358 086 391,24	370 448 107,25
Zapasy	5	202 281 066,87	212 771 111,39	206 309 106,17	200 859 754,19
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	145 514 859,30	181 255 335,31	130 380 552,28	151 161 800,46
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		59 984,00	5 148,00	984 638,00	936 842,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		178 544,66	4 900 052,46	4 551 745,70	295 239,06
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18 217 728,55	13 433 998,58	14 297 934,21	14 916 482,65
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 347 550,32	3 303 147,15	1 562 414,88	2 277 988,89
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		562 821 296,23	606 931 197,54	541 807 043,48	544 818 844,87

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Koniec okresu 30.09.2025	Koniec okresu 30.06.2025	Koniec okresu 31.12.2024	Koniec okresu 30.09.2024
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny	7	301 873 126,63	313 034 868,40	314 653 579,17	311 398 046,00
Kapitał własny przypisany jednostce dominującej		293 768 567,93	304 906 288,01	306 520 046,69	303 273 059,67
Kapitał zakładowy		1 951 464,70	1 951 464,70	1 951 464,70	1 951 464,70
Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej		52 334 118,09	52 334 118,09	52 334 118,09	52 334 118,09
Kapitał (fundusz) zapasowy		650 500,00	650 500,00	650 500,00	650 500,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		9 686 041,91	9 684 430,91	9 681 208,91	8 929 158,72
Kapitał rezerwowy - celowy		1 171 819,60	1 171 819,60	0,00	0,00
Akcje własne (wielkość ujemna)		-30 077 245,18	-30 077 245,18	-30 077 245,18	-30 077 245,18
Zyski (straty) zatrzymane		258 051 868,81	269 191 199,89	271 980 000,17	269 485 063,34
Udziały nie sprawujące kontroli		8 104 558,70	8 128 580,39	8 133 532,48	8 124 986,33
Zobowiązania długoterminowe		32 322 082,04	33 102 791,98	35 274 346,08	34 308 592,30
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	16 930 678,00	16 561 286,00	16 768 441,00	15 180 973,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9.1	571 846,93	571 846,93	571 846,93	580 245,93
Pozostałe rezerwy	10.1	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		7 891 740,21	8 129 690,58	8 624 115,40	8 811 069,76
Zobowiązania finansowe	13	6 927 816,90	7 839 968,47	9 309 942,75	9 736 303,61
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		228 626 087,56	260 793 537,16	191 879 118,23	199 112 206,57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	218 944 281,51	252 459 422,47	184 868 966,37	192 137 435,63
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	3 306 985,88	2 551 513,47	1 499 244,30	1 248 007,80
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00	31 850,00	14 381,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9.2	32 516,30	32 516,30	32 516,30	33 006,30
Pozostałe rezerwy	10.2	1 680 939,21	1 141 993,99	1 034 643,33	1 196 433,79
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		279 193,04	194 358,67	241 970,96	73 105,63
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4 382 171,62	4 413 732,26	4 169 926,97	4 409 836,42
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)		0,00	0,00	0,00	0,00
Razem zobowiązania		260 948 169,60	293 896 329,14	227 153 464,31	233 420 798,87
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		562 821 296,23	606 931 197,54	541 807 043,48	544 818 844,87

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14	436 047 784,60	1 354 387 385,22	467 427 635,15	1 373 019 954,08
Przychody netto ze sprzedaży usług	14.3	631 464,15	1 929 713,76	863 747,47	2 155 877,26
Pozostałe przychody operacyjne		1 887 691,65	3 147 889,51	642 848,00	1 826 907,53
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0,00	805 000,00	0,00	0,00
Razem przychody z działalności operacyjnej		438 566 940,40	1 360 269 988,49	468 934 230,62	1 377 002 738,87
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji w toku		-558 458,93	1 276 011,84	-1 079 225,82	-4 387 547,18
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		98 956,12	205 081,40	445,54	135 192,49
Amortyzacja		2 427 410,81	7 304 164,60	2 354 017,27	6 925 111,51
Zużycie materiałów i energii		80 608 298,39	233 729 487,72	77 767 461,75	238 994 513,75
Usługi obce		17 796 315,14	53 560 243,02	19 044 023,30	53 371 002,29
Podatki i opłaty		815 418,02	2 892 688,08	750 001,58	2 752 144,02
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		12 220 345,23	36 983 719,82	11 606 299,11	35 890 114,91
Pozostałe koszty rodzajowe		498 687,50	1 466 765,99	411 752,21	1 167 142,61
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		329 210 169,45	1 020 112 085,89	359 177 707,48	1 040 815 420,07
Pozostałe koszty operacyjne		1 788 917,58	2 212 756,40	259 618,47	1 252 717,82
Razem koszty działalności operacyjnej		444 708 147,07	1 359 332 841,96	470 291 209,81	1 376 645 427,31
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-6 141 206,67	937 146,53	-1 356 979,19	357 311,56
Przychody finansowe	17	275 051,86	5 348 940,46	931 140,19	6 795 594,85
Koszty finansowe	18	6 055 670,96	20 367 241,53	6 243 002,77	20 671 435,72
Odpis wartości firmy z konsolidacji		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		-11 921 825,77	-14 081 154,54	-6 668 841,77	-13 518 529,31
Podatek dochodowy		-758 473,00	-1 295 869,00	798 961,00	315 161,00
a) część bieżąca		73 541,00	113 066,00	48 886,00	153 027,00
b) część odroczone		-832 014,00	-1 408 935,00	750 075,00	162 134,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19	-11 163 352,77	-12 785 285,54	-7 467 802,77	-13 833 690,31
Działalność zaniechana		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto		-11 163 352,77	-12 785 285,54	-7 467 802,77	-13 833 690,31
jednostka dominująca		-11 139 331,08	-12 756 311,76	-7 453 056,92	-13 791 755,26
udziały nie sprawujące kontroli		-24 021,69	-28 973,78	-14 745,85	-41 935,05

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Zysk (strata) netto za okres		-11 163 352,77	-12 785 285,54	-7 467 802,77	-13 833 690,31
Strata z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		1 237 423,00	1 237 423,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy		-235 110,00	-235 110,00	0,00	0,00
Wynik netto z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		-1 002 313,00	-1 002 313,00	0,00	0,00
Zysk z tytułu zwiększenia wyceny składników majątku trwałego		1 611,00	4 833,00	2 482,00	7 675,00
Pomniejszone o kwoty przeklasyfikowane do RZiS		0,00	0,00	0,00	15 687,72
Wynik netto z tytułu wyceny majątku trwałego		1 611,00	4 833,00	2 482,00	-8 012,72
Inne całkowite dochody netto za okres		-1 000 702,00	-997 480,00	2 482,00	-8 012,72
Całkowite dochody ogółem		-12 164 054,77	-13 782 765,54	-7 465 320,77	-13 841 703,03
Zysk (strata) na jedną akcję		-0,57	-0,65	-0,38	-0,71
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję		-0,57	-0,65	-0,38	-0,71

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) brutto		-11 921 825,77	-14 081 154,54	-6 668 841,77	-13 518 529,31
Korekty o pozycje		2 846 769,00	8 210 420,28	984 076,53	5 619 440,48
Podatek dochodowy zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		758 473,00	1 295 869,00	-798 961,00	-315 161,00
Zysk/ strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług		310 589,34	333 615,09	-611 037,96	-1 042 119,63
Amortyzacja		2 427 410,81	7 304 164,60	2 354 017,27	6 925 111,51
Utrata wartości firmy		0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/strata ze sprzedaży/zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-649 704,15	-723 228,41	40 058,22	51 609,60
Koszty finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/ strata przed zmianami kapitału obrotowego		-9 075 056,77	-5 870 734,26	-5 684 765,24	-7 899 088,83
Zmiany w kapitale obrotowym		15 609 315,77	22 018 931,63	41 478 510,77	7 389 189,52
Zmiana stanu zapasów		10 490 044,52	4 028 039,30	39 144 969,94	4 812 103,85
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		36 065 335,42	-14 699 956,80	7 569 851,92	1 208 562,09
Zmiana pozostałych aktywów		0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		-33 581 604,82	34 058 745,37	-6 636 661,51	2 678 866,48
Zmiana stanu rezerw		371 003,00	167 070,00	783 609,00	270 422,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		159 700,99	-2 029 802,90	616 741,42	-1 580 764,90
Zmiana pozostałych pasywów		1 299 836,66	494 836,66	0,00	0,00
Inne korekty działalności operacyjnej		0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		6 534 259,00	16 148 197,37	35 793 745,53	-509 899,31
Odsetki zapłacone		-3 117 274,83	-10 222 593,26	-4 158 655,72	-11 358 439,69
Podatek dochodowy zapłacony		6 198,00	173 050,00	80 010,00	1 123 284,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 645 335,83	26 197 740,63	39 872 391,25	9 725 256,38

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		231 348,88	445 864,28	50 000,00	245 487,81
Wpływy ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych		0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych		0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w pozostałych jednostkach, w tym:		4 797 337,57	5 339 890,12	195 839,48	195 839,48
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu dywidend i udziałów w zyskach		0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek długoterminowych		4 592 229,34	5 122 995,91	183 875,41	183 875,41
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek		205 108,23	216 894,21	11 964,07	11 964,07
Inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 697 988,09	7 695 102,44	1 099 009,57	3 311 374,52
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		1 888 813,00	8 309 483,93	0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych		0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach, w tym:		203 000,00	203 000,00	10 000,00	1 860 000,00
Nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe		203 000,00	203 000,00	10 000,00	1 860 000,00
Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-761 114,64	-10 421 831,97	-863 170,09	-4 730 047,23

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		-4 462,19	159 866,63	0,00	0,00
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe		8 521,31	19 836,44	-126 499,10	120 211,54
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) niekontrolujących		0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych		0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłacone dywidendy		0,00	0,00	1 704 405,90	1 704 405,90
Inne wypłaty na rzecz udziałów		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00	0,00	0,00
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		0,00	0,00	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek		-354 277,82	599 510,80	9 301 715,77	9 565 880,89
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		330 001,26	976 982,68	356 964,09	1 195 745,56
Zapłacone odsetki		3 330 904,37	10 459 323,91	4 166 386,61	11 490 615,30
Inne wydatki finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-3 295 491,22	-11 856 114,32	-37 769 834,20	-23 836 436,11
Przepływy pieniężne netto razem		5 588 729,97	3 919 794,34	1 239 386,96	-18 841 226,96
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		0,00	0,00	0,00	0,00
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		5 588 729,97	3 919 794,34	1 239 386,96	-18 841 226,96
Środki pieniężne na początek roku obrotowego		0,00	14 297 934,21	0,00	33 757 709,61
Środki pieniężne na koniec okresu		5 588 729,97	18 217 728,55	1 239 386,96	14 916 482,65
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		3 711 884,44	7 257 151,05	-1 787 164,48	4 292 039,47

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.09.2025										
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowy tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowy - celowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 681 208,91			-30 077 245,18	282 527 251,41	-10 547 251,24	306 520 046,69
Całkowite dochody ogółem				4 833,00					-12 785 285,54	-12 780 452,54
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego						1 171 819,60		-11 719 070,84	10 547 251,24	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych										
Dywidenda										
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Zmiany kapitału mniejszości									28 973,78	28 973,78
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 686 041,91		1 171 819,60	-30 077 245,18	270 808 180,57	-12 756 311,76	293 768 567,93

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.09.2025			
	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał ogółem
Kapitał własny na początek okresu	306 520 046,69	8 133 532,48	314 653 579,17
Całkowite dochody ogółem	-12 780 452,54		-12 780 452,54
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego		0,00	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych			
Dywidenda			
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami			
Zmiany kapitału mniejszości	28 973,78	-28 973,78	0,00
Nabycia akcji własnych			
Kapitał własny na koniec okresu	293 768 567,93	8 104 558,70	301 873 126,63

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.06.2025										
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowo tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowo - celowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał przypadający akcjonariu- szom jednostki dominującej
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 681 208,91		0,00	-30 077 245,18	282 527 251,41	-10 547 251,24	306 520 046,69
Całkowite dochody ogółem				3 222,00					-1 621 932,77	-1 618 710,77
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego						1 171 819,60			-1 171 819,60	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych										
Dywidenda										
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Zmiany kapitału mniejszości									4 952,09	4 952,09
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 684 430,91		1 171 819,60	-30 077 245,18	282 527 251,41	-13 336 051,52	304 906 288,01

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.06.2025			
	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał ogółem
Kapitał własny na początek okresu	306 520 046,69	8 133 532,48	314 653 579,17
Całkowite dochody ogółem	-1 618 710,77		-1 618 710,77
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego		0,00	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych			
Dywidenda			
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami			
Zmiany kapitału mniejszości	4 952,09	-4 952,09	0,00
Nabycia akcji własnych			
Kapitał własny na koniec okresu	304 906 288,01	8 128 580,39	313 034 868,40

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 31.12.2024										
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowo tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowo - celowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał przypadający akcjonariu- szom jednostki dominującej
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	8 937 171,44		0,00	-30 077 245,18	271 764 954,57	13 200 582,21	318 761 545,83
Całkowite dochody ogółem				-175 850,60				0,00	-10 580 640,14	-10 756 490,74
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego						0,00		11 496 176,31	-11 496 176,31	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych								186 008,60		186 008,60
Dywidenda									-1 704 405,90	-1 704 405,90
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami				919 888,07		0,00		-919 888,07		0,00
Zmiany kapitału mniejszości									33 388,90	33 388,90
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 681 208,91		0,00	-30 077 245,18	282 527 251,41	-10 547 251,24	306 520 046,69

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 31.12.2024			
	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał ogółem
Kapitał własny na początek okresu	318 761 545,83	8 166 921,38	326 928 467,21
Całkowite dochody ogółem	-10 756 490,74		-10 756 490,74
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego	0,00		0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych	186 008,60	0,00	186 008,60
Dywidenda	-1 704 405,90	0,00	-1 704 405,90
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami	0,00		0,00
Zmiany kapitału mniejszości	33 388,90	-33 388,90	0,00
Nabycia akcji własnych			
Kapitał własny na koniec okresu	306 520 046,69	8 133 532,48	314 653 579,17

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.09.2024										
	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowo tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowo - celowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał przypadający akcjonariu- szom jednostki dominującej
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	8 937 171,44			-30 077 245,18	271 764 954,57	13 200 582,21	318 761 545,83
Całkowite dochody ogółem				-8 012,72					-13 833 690,31	-13 841 703,03
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego								11 496 176,31	-11 496 176,31	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych								15 687,72		15 687,72
Dywidenda									-1 704 405,90	-1 704 405,90
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Zmiany kapitału mniejszości										
Nabycia akcji własnych									41 935,05	41 935,05
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	8 929 158,72			-30 077 245,18	283 276 818,60	-13 791 755,26	303 273 059,67

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.09.2024			
	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał ogółem
Kapitał własny na początek okresu	318 761 545,83	8 166 921,38	326 928 467,21
Całkowite dochody ogółem	-13 841 703,03		-13 841 703,03
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego	0,00		0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych	15 687,72		15 687,72
Dywidenda	-1 704 405,90		-1 704 405,90
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami			
Zmiany kapitału mniejszości			
Nabycia akcji własnych	41 935,05	-41 935,05	0,00
Kapitał własny na koniec okresu	303 273 059,67	8 124 986,33	311 398 046,00

Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
środki trwałe	117 252 386,13	119 212 539,84	114 945 976,31	116 735 549,48
środki trwałe w budowie	2 199 349,04	1 805 596,67	6 320 214,58	2 180 992,57
zaliczki na środki trwałe	2 421 803,79	34 150,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	121 873 538,96	121 052 286,51	121 266 190,89	118 916 542,05

Nota 1.1 Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Własne	109 412 071,39	110 910 644,14	107 107 118,45	108 511 501,40
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 840 314,74	8 301 895,70	7 838 857,86	8 224 048,08
RAZEM	117 252 386,13	119 212 539,84	114 945 976,31	116 735 549,48

Nota 1.2 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Nabycie	7 915 544,18	4 645 173,43	7 837 203,87	3 372 446,06
Zbycie	3 841 867,55	1 159 561,91	1 178 928,66	609 341,91
Likwidacje	1 236 890,67	763 718,60	1 113 852,82	499 355,34
Odpisy aktualizacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 2 Nabycie i sprzedaż aktywów niematerialnych

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Nabycie	1 072 710,62	567 966,23	1 571 983,47	1 110 873,24
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacje	0,00	0,00	1 921 226,08	525,00
Odpisy aktualizacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 2.1 - Aktywa niematerialne (struktura własnościowa)

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Własne	10 676 293,11	10 546 399,45	10 731 423,66	10 652 079,61
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	10 676 293,11	10 546 399,45	10 731 423,66	10 652 079,61

Nota 2.2 - Zmiana stanu wartości firmy

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek roku obrotowego	2 678 342,49	2 678 342,49	2 678 342,49	2 678 342,49
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	2 678 342,49	2 678 342,49	2 678 342,49	2 678 342,49
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan odpisów na początek roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	1 299 836,66	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan odpisów na koniec roku obrotowego	1 299 836,66	0,00	0,00	0,00

Nota 3 - Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	7 172 743,00	7 172 743,00	3 011 061,00	3 011 061,00
Zwiększenia	3 084 312,00	1 890 784,00	5 852 183,00	194 680,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 820 312,00	1 806 975,00	3 495 280,00	124 134,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- delegacje	0,00	0,00	289,00	0,00
- rezerwy	53 047,00	36 928,00	19 798,00	15 410,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	406 927,00	409 709,00	265 252,00	55 132,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	1 852 959,00	0,00
- sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00
- nie zapłacone zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
- odprawy emerytalno -rentowe	0,00	0,00	94 212,00	0,00
- leasing operacyjny	1 360 338,00	1 360 338,00	1 262 770,00	53 592,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 264 000,00	83 809,00	2 356 903,00	70 546,00
- aktywo z tytułu straty podatkowej	1 264 000,00	83 809,00	2 356 903,00	70 546,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	1 508 533,00	1 518 022,00	1 690 501,00	83 850,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 508 533,00	1 518 022,00	1 690 501,00	83 850,00
rabat cenowy	0,00	0,00	0,00	0,00
- delegacje	0,00	0,00	357,00	0,00
- rezerwy	20 441,00	20 441,00	107 118,00	15 408,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	225 322,00	234 811,00	284 412,00	67 330,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	1 112,00	1 112,00
- nie zapłacone zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
- leasing operacyjny	1 262 770,00	1 262 770,00	1 297 502,00	0,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00	0,00
- strata podatkowa z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	8 748 522,00	7 545 505,00	7 172 743,00	3 121 891,00

Nota 4 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	107 200,15	153 408,64	242 650,18	308 572,88
- znak towarowy	1 351,57	659,88	808,86	907,35
- certyfikaty	2 737,20	3 776,22	4 315,66	5 127,49
- podpis elektroniczny	1 047,68	1 462,42	2 153,34	2 017,21
- przegląd budynku	9 229,86	10 018,85	5 314,81	6 759,52
- świadectwo UDT	0,00	0,00	0,00	0,00
- usługa weryfikacji podatku od nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
- prowizja od kredytu	25 483,33	44 445,81	8 772,85	34 494,70
- koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszty remontów i napraw	63 638,80	86 623,39	207 840,67	241 656,47
- ubezpieczenia	3 237,64	6 422,07	13 443,99	17 610,14
- prenumerata	474,07	0,00	0,00	0,00
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	36 178,95	42 823,04	68 453,04	64 696,86
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	143 379,10	196 231,68	311 103,22	373 269,74

Nota 5 - Zapasy

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Materiały	33 621 862,28	31 246 150,08	34 052 589,09	34 659 540,10
Półprodukty i produkty w toku	3 594 928,54	3 710 021,75	2 392 818,42	5 017 638,83
Produkty gotowe	15 397 412,55	14 234 042,49	17 281 355,19	18 103 979,23
Towary	149 666 863,50	163 580 897,07	152 582 343,47	143 078 596,03
Zapasy ogółem, w tym:	202 281 066,87	212 771 111,39	206 309 106,17	200 859 754,19
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	100 724 770,39	105 000 000,00	105 000 000,00	105 000 000,00

Nota 5.1 - Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów:	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 6 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	145 514 859,30	181 255 335,31	130 380 552,28	151 161 800,46
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	132 444 665,71	167 659 038,63	115 544 066,66	136 622 747,10
do 12 miesięcy	132 444 665,71	167 659 038,63	115 544 066,66	136 622 747,10
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	30 797 273,88	31 617 481,84	31 640 507,59	30 498 076,01
Inne od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 839 797,15	2 425 782,15	2 201 773,57	1 957 449,73
pozostałe należności	872 058,49	884 303,36	1 577 412,60	1 345 964,31
Należności dochodzone na drodze sądowej	10 358 337,95	10 286 211,17	11 057 299,45	11 235 639,32
Należności z tytułu dostaw i usług netto	145 514 859,30	181 255 335,31	130 380 552,28	151 161 800,46

Nota 6.1 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek roku	31 640 507,59	31 640 507,59	31 540 195,64	31 540 195,64
Zwiększenia	1 821 064,54	1 821 064,54	4 667 006,99	2 300 149,29
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	111 719,11	111 719,11	1 294 493,81	736 226,77
- inne	1 709 345,43	1 709 345,43	3 372 513,18	1 563 922,52
Zmniejszenia	2 664 298,25	1 844 090,29	4 566 695,04	3 342 268,92
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	2 266 276,00	1 471 267,25	4 468 414,75	3 257 009,08
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	375 518,18	350 318,97	71 936,27	71 936,27
- zakończenie postępowań	22 504,07	22 504,07	26 344,02	13 323,57
Stan na koniec roku obrotowego	30 797 273,88	31 617 481,84	31 640 507,59	30 498 076,01

Nota 6.2 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (struktura walutowa)

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
w walucie polskiej	154 771 362,37	171 381 235,49	136 375 643,63	159 359 117,14
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	21 540 770,81	41 491 581,66	25 645 416,24	22 300 759,40
waluta - EUR	5 049 410,07	10 556 282,03	5 939 772,99	5 195 807,94
przeliczone na PLN	21 540 770,81	41 491 581,66	25 645 416,24	22 300 759,40
waluta - USD	0,00	0,00	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00	0,00	0,00
waluta - CZK	0,00	0,00	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe brutto	176 312 133,18	212 872 817,15	162 021 059,87	181 659 876,54

Nota 6.3 - Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
0-30	19 416 283,98	32 191 160,97	24 981 112,80	20 072 152,52
30-90	6 647 800,37	8 299 740,88	6 161 252,38	5 949 086,13
90-180	1 192 158,54	3 451 777,84	2 874 483,75	2 338 242,01
180-360	3 579 216,25	2 704 098,38	2 606 536,44	3 624 300,71
powyżej 360	35 423 130,88	35 254 338,76	35 121 273,46	36 229 880,97
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	66 258 590,02	81 901 116,83	71 744 658,83	68 213 662,34
odpis aktualizujący	29 352 065,88	27 634 110,22	29 827 803,45	29 104 518,92
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	36 906 524,14	54 267 006,61	41 916 855,38	39 109 143,42

Nota 7 - Akcje

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wartość księgowa	293 768 567,93	304 906 288,01	306 520 046,69	303 273 059,67
Liczba akcji	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Wartość księgowa na jedną akcję	15,05	15,62	15,71	15,54
Rozwodniona liczba akcji	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	15,05	15,62	15,71	15,54

Nota 8 - Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	17 003 551,00	17 003 551,00	14 918 226,00	14 918 226,00
Zwiększenia	3 631 201,00	3 631 201,00	5 549 602,00	1 915 897,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	3 631 201,00	3 631 201,00	5 549 602,00	1 915 897,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	0,00	0,00
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	3 704 074,00	4 073 466,00	3 699 387,00	1 653 150,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	3 699 241,00	4 070 244,00	3 689 229,00	1 645 475,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	4 833,00	3 222,00	10 158,00	7 675,00
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	16 930 678,00	16 561 286,00	16 768 441,00	15 180 973,00

Nota 9 - Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**Nota 9.1 - Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	571 846,93	571 846,93	580 245,93	580 245,93
Zwiększenia	0,00	0,00	517 900,00	0,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	517 900,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	526 299,00	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	526 299,00	0,00
Stan na koniec okresu	571 846,93	571 846,93	571 846,93	580 245,93
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	571 846,93	571 846,93	571 846,93	580 245,93

Nota 9.2 - Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	32 516,30	32 516,30	33 006,30	33 006,30
Zwiększenia	0,00	0,00	32 088,00	0,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	32 088,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	32 578,00	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	32 578,00	0,00
Stan na koniec okresu	32 516,30	32 516,30	32 516,30	33 006,30
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem	32 516,30	32 516,30	32 516,30	33 006,30

Nota 10 - Pozostałe rezerwy**Nota 10.1 - Pozostałe rezerwy długoterminowe**

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 10.2 - Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	1 034 643,33	1 034 643,33	1 237 009,19	1 237 009,19
a) zwiększenia	1 680 939,21	1 137 858,99	1 025 010,55	223 662,79
b) wykorzystanie	44 000,00	39 865,00	35 033,72	333,72
c) rozwiązanie	990 643,33	990 643,33	1 192 342,69	263 904,47
Stan na koniec okresu	1 680 939,21	1 141 993,99	1 034 643,33	1 196 433,79

Nota 11 - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	218 944 281,51	252 459 422,47	184 868 966,37	192 137 435,63
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	201 224 043,05	234 349 134,32	167 941 110,39	166 939 349,64
- do 12 miesięcy	201 224 043,05	234 349 134,32	167 941 110,39	166 939 349,64
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	1 428 436,60	1 567 378,11	2 531 752,90	1 040 797,53
zobowiązania z tytułu factoringu	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	13 168 688,74	13 275 687,27	11 767 787,57	21 208 215,68
z tytułu wynagrodzeń	2 078 095,18	2 245 389,81	2 157 496,76	2 124 527,18
fundusze specjalne	781 908,63	783 106,42	405 894,79	746 982,47
inne	263 109,31	238 726,54	64 923,96	77 563,13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	218 944 281,51	252 459 422,47	184 868 966,37	192 137 435,63

Nota 11.1 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - struktura walutowa

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
a) w walucie polskiej	128 708 664,80	149 490 068,34	109 086 500,35	116 439 497,81
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	128 708 664,80	149 490 068,34	109 086 500,35	116 439 497,81
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	90 235 616,71	102 969 354,13	75 782 466,02	75 697 937,82
b1. w USD	0,00	599,00	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	2 155,14	0,00	0,00
b2. w EUR	21 653 884,53	25 166 941,44	17 774 274,26	17 745 293,40
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	90 235 616,71	102 967 198,99	75 782 466,02	75 697 937,82
b3. w CZK	0,00	0,00	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	218 944 281,51	252 459 422,47	184 868 966,37	192 137 435,63

Nota 12 - Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	3 306 985,88	2 551 513,47	1 499 244,30	1 248 007,80
kredyty i pożyczki	183 676,70	188 138,89	100 310,07	1 303,38
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu leasingu	3 123 309,18	2 302 065,58	1 254 071,23	1 246 704,42
inne zobowiązania finansowe	0,00	61 309,00	144 863,00	0,00
- zobowiązania z tytułu factoringu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązanie inne	0,00	61 309,00	144 863,00	0,00
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	3 306 985,88	2 551 513,47	1 499 244,30	1 248 007,80

Nota 13 - Zobowiązania finansowe długoterminowe

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
umowy leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	6 927 816,90	7 839 968,47	9 309 942,75	9 736 303,61
kredyty i pożyczki	2 888 688,07	2 534 410,25	3 411 698,87	3 482 898,44
umowy leasingu finansowego	4 039 128,83	5 305 558,22	5 898 243,88	6 253 405,17
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe długoterminowe	6 927 816,90	7 839 968,47	9 309 942,75	9 736 303,61

Nota 13.1 - Zobowiązania finansowe długoterminowe - struktura walutowa

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
a) w walucie polskiej	6 927 816,90	7 839 968,47	9 191 854,58	9 613 857,47
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	6 927 816,90	7 839 968,47	9 191 854,58	9 613 857,47
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	0,00	0,00	118 088,17	122 446,14
b1. w USD	0,00	0,00	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00	0,00
b2. w EUR	0,00	0,00	27 696,82	27 739,29
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	118 088,17	122 446,14
b3. w CZK	0,00	0,00	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem	6 927 816,90	7 839 968,47	9 309 942,75	9 736 303,61

Nota 14 - Przychody ze sprzedaży

	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów	89 630 076,07	265 825 084,19	87 398 263,69	263 237 800,54
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	346 417 708,53	1 088 562 301,03	380 029 371,46	1 109 782 153,54
Przychody netto ze sprzedaży usług	631 464,15	1 929 713,76	863 747,47	2 155 877,26
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i usług	436 679 248,75	1 356 317 098,98	468 291 382,62	1 375 175 831,34

Nota 14.1 - Przychody ze sprzedaży produktów - szczegółowa struktura geograficzna

	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Sprzedaż krajowa	89 418 710,35	263 948 373,97	85 996 120,88	259 661 840,65
Eksport, w tym:	211 365,72	1 876 710,22	1 402 142,81	3 575 959,89
Unia Europejska	211 365,72	1 876 710,22	1 402 142,81	3 575 959,89
Pozostałe kraje	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	89 630 076,07	265 825 084,19	87 398 263,69	263 237 800,54

Nota 14.2 - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów- szczegółowa struktura geograficzna

	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Sprzedaż krajowa	336 987 378,78	1 060 608 664,53	369 160 791,08	1 083 229 638,69
Eksport, w tym:	9 430 329,75	27 953 636,50	10 868 580,38	26 552 514,85
Unia Europejska	8 346 063,83	24 106 138,57	9 431 907,18	21 302 007,62
Pozostałe kraje	1 084 265,92	3 847 497,93	1 436 673,20	5 250 507,23
Razem	346 417 708,53	1 088 562 301,03	380 029 371,46	1 109 782 153,54

Nota 14.3 - Przychody ze sprzedaży usług - szczegółowa struktura geograficzna

	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Sprzedaż krajowa	631 464,15	1 929 713,76	863 747,47	2 148 172,54
Eksport, w tym:	0,00	0,00	0,00	7 704,72
Unia Europejska	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kraje	0,00	0,00	0,00	7 704,72
Razem	631 464,15	1 929 713,76	863 747,47	2 155 877,26

Nota 15 - Przychody ze sprzedaży - według asortymentu**Nota 15.1 - Przychody ze sprzedaży produktów - według asortymentu**

	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
- prefabrykaty zbrojeniowe	38 251 133,02	108 989 311,30	32 822 921,66	104 192 567,73
- pozostałe	51 378 943,05	156 835 772,89	54 575 342,03	159 045 232,81
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	89 630 076,07	265 825 084,19	87 398 263,69	263 237 800,54

Nota 15.2 - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - według asortymentu

	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
- towary	345 632 468,08	1 087 777 060,58	379 805 635,06	1 109 028 810,41
- materiały	785 240,45	785 240,45	223 736,40	753 343,13
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	346 417 708,53	1 088 562 301,03	380 029 371,46	1 109 782 153,54

Nota 15.3 - Przychody ze sprzedaży usług - według asortymentu

	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
- pozostałe	55 820,64	431 049,42	159 864,41	449 070,73
- usługi transportowe	307 416,39	768 371,83	437 616,54	945 386,55
- usługi cięcia i atesty	268 227,12	730 292,51	266 266,52	761 419,98
- montaż konstrukcji	0,00	0,00	0,00	0,00
- usługi przerobu	0,00	0,00	0,00	0,00
- usługi pośrednictwa finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- usługi profilowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	631 464,15	1 929 713,76	863 747,47	2 155 877,26

Nota 16 - segmenty branżowe

	Za okres 01.07. do 30.09.2025				
	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi pozostałe	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	334 210 176,42	52 340 891,28	50 126 378,05	1 803,00	436 679 248,75
Koszty działalności operacyjnej	340 268 751,10	51 501 244,08	51 149 234,31	0,00	442 919 229,49
Wynik segmentu	-6 058 574,68	839 647,20	-1 022 856,26	1 803,00	-6 239 980,74
Pozostałe przychody operacyjne					1 887 691,65
Pozostałe koszty operacyjne					1 788 917,58
Ujemna wartość firmy					0,00
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					0,00
Przychody finansowe					275 051,86
Koszty finansowe					6 055 670,96
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					-11 921 825,77
Odpis wartości firmy z konsolidacji					0,00
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych					0,00
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					-11 921 825,77
Podatek dochodowy:					-758 473,00
część bieżąca					73 541,00
część odroczone					-832 014,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej					-11 163 352,77
Działalność zaniechana					0,00
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)					0,00
Zysk (strata) netto					-11 163 352,77
jednostka dominująca					-11 139 331,08
udziały nie sprawujące kontroli					-24 021,69

Nota 16 - segmenty branżowe

	Za okres 01.01. do 30.09.2025				
	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi pozostałe	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 051 818 853,37	152 179 938,47	152 310 412,54	7 894,60	1 356 317 098,98
Koszty działalności operacyjnej	1 056 536 527,07	150 112 536,11	150 470 249,93	772,45	1 357 120 085,56
Wynik segmentu	-4 717 673,70	2 067 402,36	1 840 162,61	7 122,15	-802 986,58
Pozostałe przychody operacyjne					3 147 889,51
Pozostałe koszty operacyjne					2 212 756,40
Ujemna wartość firmy					
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					805 000,00
Przychody finansowe					5 348 940,46
Koszty finansowe					20 367 241,53
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					-14 081 154,54
Odpis wartości firmy z konsolidacji					
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych					
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					-14 081 154,54
Podatek dochodowy:					-1 295 869,00
część bieżąca					113 066,00
część odroczone					-1 408 935,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej					-12 785 285,54
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)					
Zysk (strata) netto					-12 785 285,54
jednostka dominująca					-12 756 311,76
udziały nie sprawujące kontroli					-28 973,78

Nota 16 - segmenty branżowe

	Za okres 01.07. do 30.09.2024				
	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi pozostałe	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	369 475 147,71	50 376 483,69	48 431 571,22	8 180,00	468 291 382,62
Koszty działalności operacyjnej	372 578 974,85	47 122 810,74	50 328 349,07	1 456,68	470 031 591,34
Wynik segmentu	-3 103 827,14	3 253 672,95	-1 896 777,85	6 723,32	-1 740 208,72
Pozostałe przychody operacyjne					642 848,00
Pozostałe koszty operacyjne					259 618,47
Ujemna wartość firmy					0,00
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					0,00
Przychody finansowe					931 140,19
Koszty finansowe					6 243 002,77
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					-6 668 841,77
Odpis wartości firmy z konsolidacji					0,00
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych					0,00
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					-6 668 841,77
Podatek dochodowy:					798 961,00
część bieżąca					48 886,00
część odroczone					750 075,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej					-7 467 802,77
Działalność zaniechana					0,00
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)					0,00
Zysk (strata) netto					-7 467 802,77
jednostka dominująca					-7 453 056,92
udziały nie sprawujące kontroli					-14 745,85

Nota 16 - segmenty branżowe

	Za okres 01.01. do 30.09.2024				
	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi pozostałe	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 083 034 854,05	144 373 227,87	147 752 225,42	15 524,00	1 375 175 831,34
Koszty działalności operacyjnej	1 085 169 989,55	140 284 701,88	149 936 561,38	1 456,68	1 375 392 709,49
Wynik segmentu	-2 135 135,50	4 088 525,99	-2 184 335,96	14 067,32	-216 878,15
Pozostałe przychody operacyjne					1 826 907,53
Pozostałe koszty operacyjne					1 252 717,82
Ujemna wartość firmy					
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					
Przychody finansowe					6 795 594,85
Koszty finansowe					20 671 435,72
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					-13 518 529,31
Odpis wartości firmy z konsolidacji					
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych					
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					-13 518 529,31
Podatek dochodowy:					315 161,00
część bieżąca					153 027,00
część odroczone					162 134,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej					-13 833 690,31
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)					
Zysk (strata) netto					-13 833 690,31
jednostka dominująca					-13 791 755,26
udziały nie sprawujące kontroli					-41 935,05

Nota 17 - Przychody finansowe

	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	-75 277,11	4 316 163,38	47 470,52	3 497 104,08
z tytułu udzielonych pożyczek	24 136,00	882 895,42	5 170,69	11 964,07
odsetki od należności	-101 424,67	3 419 941,21	561,52	3 193 910,83
pozostałe odsetki	2 011,56	13 326,75	41 738,31	291 229,18
Przychody ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody finansowe, w tym:	350 328,97	1 032 777,08	883 669,67	3 298 490,77
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0,00	0,00	605 906,84	1 603 494,91
Sprzedaż wierzytelności	0,00	98 031,00	0,00	0,00
Usługi pośrednictwa finansowego	0,00	1,00	1,00	1,00
Rozwiązanie opisów aktualizujących odsetki	227 086,43	811 495,54	239 601,83	1 894 914,29
Wycena kontraktów walutowych	113 567,00	113 567,00	38 128,00	-201 100,00
Sprzedaż obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
Pomoc de minimis	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwiązane rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	9 675,54	9 682,54	32,00	1 180,57
Suma przychodów finansowych	275 051,86	5 348 940,46	931 140,19	6 795 594,85

Nota 18 - Koszty finansowe

	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	3 340 156,89	10 469 084,72	4 160 059,79	11 474 448,11
z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
odsetki od zobowiązań	8 846,19	9 416,59	92,42	28 866,12
odsetki z tytułu faktoringu	2 851 229,90	9 109 514,77	3 493 646,08	9 884 636,44
odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	331 229,52	899 178,15	519 857,05	1 120 608,92
odsetki z tytułu leasingu finansowego	148 451,28	450 043,21	146 425,24	439 265,63
pozostałe odsetki	400,00	932,00	39,00	1 071,00
Inne koszty finansowe, w tym:	2 715 514,07	9 898 156,81	2 082 942,98	9 196 987,61
Prowizje od otrzymanych kredytów	146 298,07	368 257,16	140 749,60	533 778,92
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	632 512,51	1 033 004,47	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki	33 756,00	2 762 568,12	418 648,22	3 387 789,52
Wycena kontraktów walutowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż wierzytelności	0,00	49 015,50	0,00	601,90
Usługi finansowe	207 933,73	794 474,09	352 119,03	1 051 214,35
Leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty - rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty	1 695 013,76	4 890 837,47	1 171 426,13	4 223 602,92
Suma kosztów finansowych	6 055 670,96	20 367 241,53	6 243 002,77	20 671 435,72

Nota 19 - Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej

	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.07. do 30.09.2024	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	-11 139 331,08	-12 756 311,76	-7 453 056,92	-13 791 755,26
Zysk (strata) netto przypadający udziałom nie sprawującym kontroli	-24 021,69	-28 973,78	-14 745,85	-41 935,05
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 163 352,77	-12 785 285,54	-7 467 802,77	-13 833 690,31

Nota 20 - Transakcje w podmiotami powiązanymi

	Za okres 01.01. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2024
Bowim - Podkarpacie Sp. z o.o.		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	3 193 223,57	2 115 749,97
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	14 329,57	23 310,42
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	36 384 618,80	28 948 715,81
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	3 600,00	1 300,00
Pozostałe przychody operacyjne	48 460,32	62 923,42
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	0,00	0,00
Koszty finansowe	77 015,63	83 245,61
Betstal Sp. z o.o.		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	5 372 069,74	1 093 447,59
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	2 545 670,07	1 842 088,78
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	11 495 988,23	11 263 235,50
Pozostałe przychody operacyjne	2 755,87	9 684,06
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	350,00	348,90
Koszty finansowe	0,00	0,00
Passat – Stal S. A.		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	188 933,40	127 122,21
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	2 925 846,86	1 214 662,71
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	745 863,92	622 898,86
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	12 065 879,16	11 516 574,61
Pozostałe przychody operacyjne	44 608,47	51 885,72
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	8 512,50	9 669,86
Koszty finansowe	83 667,42	86 648,27

W imieniu Zarządu Bowim S.A.:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Jadwiga Królicka	
------------------	--

Sosnowiec, 26-11-2025