

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

Spółki BOWIM S.A.

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe jest prezentowane zgodnie z MSR 34 "Skrócona sprawozdawczość finansowa", składa się z skróconego kwartalnego:

- 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 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.

Spółka w przeważającej mierze prowadzi sprzedaż na terytorium kraju.

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

Bowim S.A. powstała na czas nieokreślony.

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

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 r. Porównywalne dane finansowe dotyczą skróconego kwartalnego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego kwartalnego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i obejmują odpowiednio okres od 01.01.2025r. do 30.06.2025r, 01.01.2024r. do 30.09.2024r. oraz okres od 01.01. – 31.12.2024, natomiast skrócone kwartalne sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skrócone kwartalne sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres od 01.07.2025r. do 30.09.2025r. oraz od 01.01.2024r. do 30.09.2024r i 01.07.2024r do 30.09.2024r.

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

Skrócone kwartalne 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

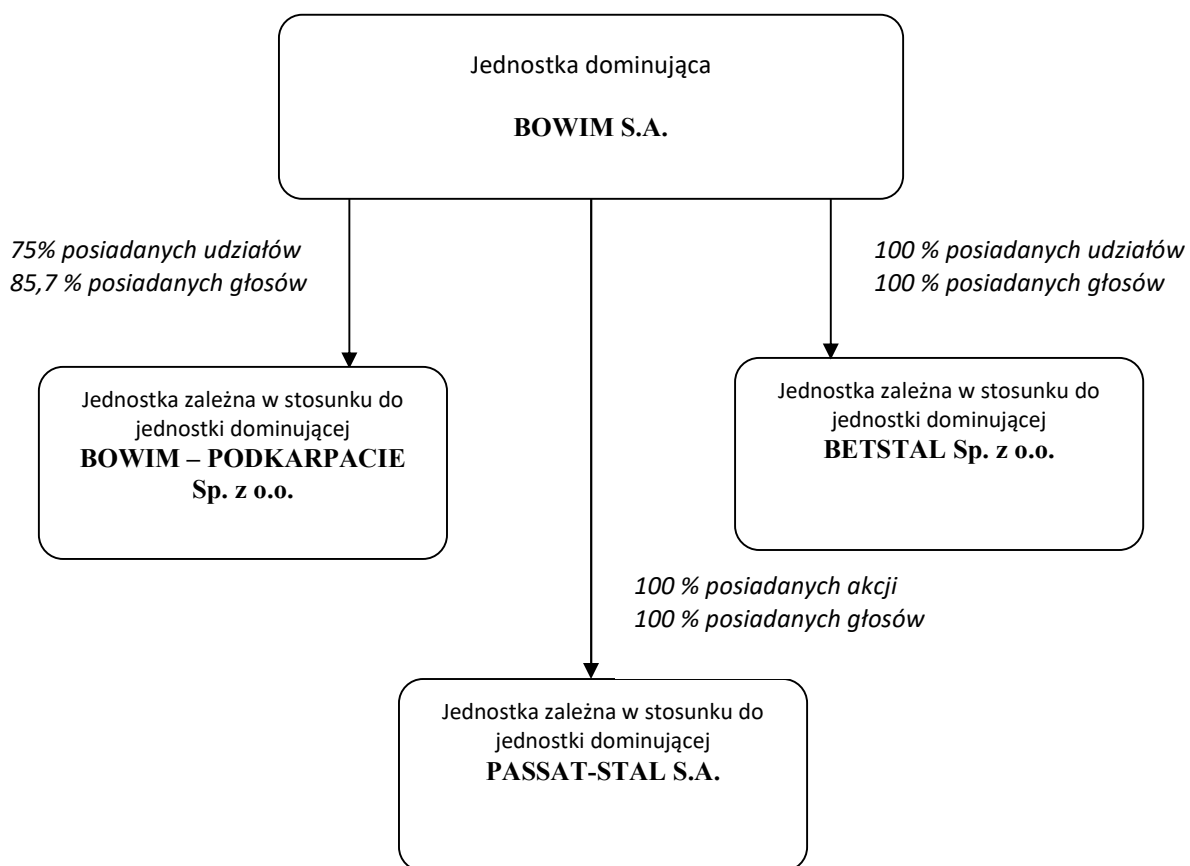
Agresja Rosji na Ukrainę całkowicie zmieniła sytuację na światowym rynku stali, gdyż Ukraina i Rosja to istotni gracze na tym rynku. Według Światowego Stowarzyszenia Stali (Worldsteel) Rosja przed wybuchem wojny była 5 pod względem wielkości producentem stali na świecie, a Ukraina 14. Według danych PUDS – 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.

VI. Powiązania kapitałowe

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2025 r.



VII. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej:

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 wchodzącej 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

VIII. Oświadczenie o zgodności

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 30.09.2025 roku dopuszczonymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, za wyjątkiem wymienionych poniżej – standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

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

Spółka nie stosuje efektywnej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

IX. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

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

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem – zasady te, w skrócie, zostały omówione poniżej.

Ryzyko zmiany stóp procentowych.

Spółka jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR. W związku z tym Spółka 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 Spółki. W ocenie Spółki nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń

w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Spółka z całą pewnością poczyni odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia tego ryzyka w momencie gdy zajdą uzasadnione przesłanki do rozpoczęcia takiego procesu.

Ryzyko walutowe

Spółka 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.

Spółka monitoruje pozycje walutowe dla każdej z walut; wahania kursu euro mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę w przyszłości.

W celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiąmane 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 Spółka prowadzi aktywny hedging oraz kontynuuje współpracę w zakresie doradztwa inwestycyjnego z Domem Maklerskim TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie oraz DM AFS S.A., których celem jest zabezpieczenie ryzyka walutowego.

Ryzyko kredytowe - niewypłacalności klientów.

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

Sprzedaż Spółki 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 Spółki, przy czym zdecydowana większość należności handlowych jest ubezpieczonych przez Spółkę, natomiast w zakresie pozostałej części należności, Spółka prowadzi politykę zabezpieczania się na majątku klientów. Zgodnie z warunkami zawartej polisy w przypadku braku zapłaty przez dłużnika niekwestionowanych należności handlowych przysługujących Spółce ubezpieczony uzyska z tego tytułu wypłatę ubezpieczenia. Spółka stara 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, Spółka stosuje 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 na Spółki, a w ślad za tym zmniejszeniem potencjału zakupowego Spółki. Spółka prowadzi politykę cyklicznych, kwartalnych spotkań z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi celem prezentacji aktualnej sytuacji finansowej Spółki.

Spółka na bieżąco tworzy 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 Spółki.

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 6.3.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki 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

Spółka 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 Spółce BOWIM aktywnie i w sposób permanentny zarządza się poziomem zadłużenia, jak i dywersyfikacją źródeł kapitałów obcych, monitoruje zdolność do regulowania zobowiązań w krótkim, średnim i długim terminie oraz wykorzystuje 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 Spółki, przy optymalizacji ponoszonych kosztów. Za zarządzanie płynnością finansową w BOWIM 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 Spółki 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 Spółkę marż na sprzedaży.

Zarządzanie kapitałem

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

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka 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.

X. 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.

XI. Istotne zasady rachunkowości

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

Jednostka stosuje 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 Akcjonariuszy „BOWIM” S.A. z dnia 07.02.2008 roku.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych, oraz aktywów trwałych kwalifikowanych, jako grunty wycenianych w wartości godziwej w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny oraz aktywów, 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.

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z polityką rachunkowości i metodami obliczeniowymi obowiązującymi w ostatnim okresie sprawozdawczym – 01.01. – 31.12.2024 r.

Wszystkie wartości podane są w złotych.

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. (Do tej kategorii należą wartości godziwe ustalone dla udziałów w jednostkach zależnych).

1.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

1.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie od 01.01. do 30.09.2025 r. Spółka nie posiadała 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 za 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
EUR	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 bilansie 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 aktywów 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. 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 ujemuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

Na dzień 30.09.2025 r. wystąpiły przesłanki do ponownej weryfikacji wartości godziwej – dokonano odpisu wartości firmy bezpośrednio w wynik finansowy okresu.

1.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty 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). 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.

Maszyny, urządzenia oraz pozostałe środki trwałe, za wyjątkiem środków transportu 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 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 użytkowania.

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane, jako różnica

pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

1.7. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki 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 Spółka ocenia czy istnieją jakiekolwiek 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, Spółka 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 ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 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 potencjalnych przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej.

Wyceny wartości godziwej nieruchomości dokonał 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 dotyczącej 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 dotyczącej 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.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki 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 dotyczącej 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.

Na potrzeby wyceny wartości godziwej spółek zależnych zastosowano metodę dochodową. Wycena dochodowa metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) pozwala na określenie wartości aktywów oraz kapitałów właścicieli na podstawie prognozowanych wyników finansowych wycenianej spółki.

Wycena aktywów metodą DCF następuje poprzez zdyskontowanie, tj. sprowadzenie do wartości bieżącej, generowanych przez te aktywa przyszłych przepływów pieniężnych, adekwatnych dla ich ryzyka kosztem kapitału, którym finansowane są te aktywa.

Kalkulacja wyceny wiąże się ze stworzeniem modelu finansowego i wyznaczeniem na jego podstawie wolnych przepływów pieniężnych do całej firmy. Model taki symuluje przychody i koszty operacyjne oraz przedstawia operacje bilansowe, takie jak inwestycje czy zmiany w kapitale obrotowym. Kolejnym krokiem jest obliczenie wartości rezydualnej wycenionej spółki w latach po okresie szczegółowej analizy.

Wycena spółek zależnych BOWIM S.A. została sporządzona przy użyciu podejścia WACC tj. średniego ważonego kosztu kapitału. Dla oszacowania bieżącej wartości przepływów pieniężnych i wartości rezydualnej wyznaczono stopę dyskonta. Zastosowanie metody WACC implikuje posługiwanie się średnioważonym kosztem kapitału. Czynniki determinującymi poziom kosztu kapitału są:

- Stopa wolna od ryzyka – odzwierciedla ona rynkowy zwrot z lokat pozbawionych ryzyka, za które uznawane są bony skarbowe oraz obligacje emitowane przez Skarb Państwa,
- Premia za ryzyko – jest to różnica pomiędzy oczekiwaną przeciętną rynkową stopą zwrotu, jaka wymagana jest przez inwestorów ze względu na ryzyko gospodarcze a rynkową stopą zwrotu z lokat wolnych od ryzyka,
- Współczynnik beta – określa on rynkową wrażliwość sytuacji finansowej spółki na zmiany zachodzące na rynku, w którym funkcjonuje,

- Koszt długu oprocentowanego – oddaje faktyczny koszt kredytowania firmy, formuła jego wyliczania uwzględnia stopę referencyjną (np. WIBOR, stopę lombardową, itp.) oraz premię za ryzyko kredytowe, którą wyraża przeważnie marża banku.

Nie wystąpiły przesłanki do wyceny udziałów w jednostkach zależnych na 30.09.2025.

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 ze sprawozdania finansowego, gdy Spółka 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

Zgodnie z kategoriami wynikającymi z MSSF 9

Udziały – jednostki zależne należą do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pozostałe aktywa finansowe do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania finansowe należą do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

1.12. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 okresie od 01.01. do 30.09.2025 w Spółce nie występowały wbudowane instrumenty pochodne.

1.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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 Spółka 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

1.17. 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 Spółka ogłosi wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

1.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownicy Spółki 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. Spółka 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.

1.19. 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 wypływu 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.

1.20. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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.

1.21. 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.

1.22. 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.

XII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Spółki. 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

Spółka 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.

Wycena udziałów w jednostkach zależnych

Nie wystąpiły przesłanki do wyceny udziałów w jednostkach zależnych na 30.09.2025 r.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka 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

XIII. Ryzyko związane z epidemią wirusa COVID-19

Spółka podjęła działania w celu dostosowania się do funkcjonowania w warunkach pandemii.

Zarząd Spółki wdrożył w rozwiązania na wypadek nieoczekiwanego rozwoju pandemii i jej potencjalnego wpływu na Spółkę

XIV. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły do dnia publikacji sprawozdania.

XV. Inne informacje dodatkowe

Nie wystąpiły do dnia publikacji sprawozdania

Działalność zaniechana

W okresie 01.01 do 30.09.2025 nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

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

W okresie objętym skróconym kwartalnym 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 sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego kwartalnego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego kwartalnego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Skrócone kwartalne sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- Skrócone kwartalne sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skrócone kwartalne 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.

XVII. 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	1 318 886	311 315	1 769 267	411 056	1 333 377	309 929
Koszt działalności operacyjnej	1 318 153	311 142	1 765 440	410 167	1 333 289	309 909
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	733	173	3 827	889	88	20
Zysk (strata) brutto	- 14 311	- 3 378	- 13 791	- 3 204	- 14 001	- 3 254
Zysk (strata) netto	- 12 997	- 3 068	- 11 621	- 2 700	- 14 270	- 3 317
Aktywa razem	534 007	125 084	513 301	120 127	515 555	120 482
Zobowiązania razem	245 899	57 598	211 193	49 425	216 096	50 500
W tym zobowiązania krótkoterminowe	221 445	51 870	184 978	43 290	191 276	44 700
Kapitał własny	288 108	67 485	302 108	70 702	299 459	69 982
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)	14,76	3,46	15,48	3,62	15,35	3,59
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	- 0,67	- 0,16	- 0,60	- 0,14	- 0,73	- 0,17
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 089	4 742	18 378	4 270	12 729	2 959
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 951	- 1 169	- 4 241	- 985	- 3 271	- 760
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 11 250	- 2 655	- 25 515	- 5 928	- 22 303	- 5 184

XVIII. 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	95 940,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	93 480,00	100 860,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

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

SKRÓCONE KWARTALNE 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			185 119 278,67	184 018 013,71	178 586 807,21	172 169 888,05
Rzeczowe aktywa trwałe	1		55 370 764,34	56 486 383,74	57 614 827,05	58 280 343,40
Aktywa niematerialne	2		10 668 466,94	10 544 359,14	10 728 155,07	10 648 196,88
Wartość firmy	2.2		0,00	1 299 836,66	1 299 836,66	1 299 836,66
Długoterminowe aktywa finansowe			64 172 180,37	63 903 309,36	65 165 754,78	69 142 343,53
Nieruchomości inwestycyjne			46 255 886,39	44 367 073,39	36 659 260,43	29 750 435,43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3		8 577 734,00	7 313 734,00	7 023 705,00	2 927 630,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4		74 246,63	103 317,42	95 268,22	121 102,15
AKTYWA OBROTOWE			348 887 673,18	394 370 365,10	334 714 397,11	343 384 796,70
Zapasy	5		190 832 990,59	200 541 518,01	197 847 480,02	190 784 422,84
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6		139 802 466,11	174 216 400,26	117 903 700,34	138 825 854,99
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0,00	0,00	936 842,00	936 842,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			178 544,66	4 900 052,46	4 501 745,70	198 364,06
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			16 425 784,14	12 382 616,92	12 538 116,88	11 072 036,02
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			1 647 887,68	2 329 777,45	986 512,17	1 567 276,79
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM			534 006 951,85	578 388 378,81	513 301 204,32	515 554 684,75

SKRÓCONE KWARTALNE 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	288 108 310,30	299 821 833,06	302 107 926,19	299 458 541,34
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		33 301 717,63	33 301 717,63	34 304 030,63	34 304 030,63
Kapitał rezerwowy - celowy		0,00	0,00	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		229 947 755,06	241 661 277,82	242 945 057,95	240 295 673,10
Zobowiązania długoterminowe		24 453 939,62	25 291 094,97	26 214 981,51	24 820 070,36
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	20 242 125,00	19 840 955,00	20 236 585,00	18 579 608,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9.1	464 321,00	464 321,00	464 321,00	452 083,00
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		0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe	13	3 747 493,62	4 985 818,97	5 514 075,51	5 788 379,36
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		221 444 701,93	253 275 450,78	184 978 296,62	191 276 073,05
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	213 586 964,21	246 616 862,41	179 324 136,72	185 492 698,58
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	2 999 393,81	2 235 163,74	1 350 550,37	1 122 134,34
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9.2	31 534,00	31 534,00	31 534,00	30 602,00
Pozostałe rezerwy	10.2	1 399 439,77	932 959,85	852 966,00	972 771,00
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 427 370,14	3 458 930,78	3 419 109,53	3 657 867,13
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)		0,00	0,00	0,00	0,00
Razem zobowiązania		245 898 641,55	278 566 545,75	211 193 278,13	216 096 143,41
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		534 006 951,85	578 388 378,81	513 301 204,32	515 554 684,75

SKRÓCONE KWARTALNE 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	420 300 136,01	1 314 205 620,82	451 596 657,55	1 329 738 641,04
- od jednostek powiązanych		9 645 137,13	39 676 152,79	10 298 275,96	31 413 703,45
Przychody netto ze sprzedaży usług	14.2	669 013,78	2 109 937,21	925 515,50	2 346 733,68
Pozostałe przychody operacyjne		1 066 040,78	1 765 057,67	507 490,80	1 291 596,37
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0,00	805 000,00	0,00	0,00
Razem przychody z działalności operacyjnej		422 035 190,57	1 318 885 615,70	453 029 663,85	1 333 376 971,09
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji w toku		-896 195,99	1 049 256,56	-1 269 599,00	-4 021 623,28
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		98 956,12	205 081,40	445,54	135 192,49
Amortyzacja		1 511 581,72	4 582 244,01	1 537 532,97	4 542 973,54
Zużycie materiałów i energii		79 297 559,33	229 295 569,26	76 282 917,99	234 629 738,96
Usługi obce		22 120 458,61	65 521 274,71	23 053 292,47	66 111 239,42
Podatki i opłaty		684 114,44	1 969 554,08	615 839,22	1 815 449,74
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		8 864 262,47	26 647 286,19	8 465 649,81	25 658 347,56
Pozostałe koszty rodzajowe		383 778,14	1 178 687,00	315 140,36	927 127,42
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		315 145 642,10	985 809 047,40	345 084 646,44	1 002 334 947,09
Pozostałe koszty operacyjne		1 866 449,35	2 304 798,10	420 107,93	1 425 880,20
Razem koszty działalności operacyjnej		428 878 694,05	1 318 152 635,91	454 505 082,65	1 333 288 888,16
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-6 843 503,48	732 979,79	-1 475 418,80	88 082,93
Przychody finansowe	17	240 807,66	5 121 760,55	800 669,26	6 381 275,42
Koszty finansowe	18	5 973 656,94	20 165 422,23	6 240 749,91	20 470 482,07
Zysk (strata) brutto		-12 576 352,76	-14 310 681,89	-6 915 499,45	-14 001 123,72
Podatek dochodowy		-862 830,00	-1 313 379,00	801 126,00	269 375,00
a) część bieżąca		0,00	0,00	0,00	0,00
b) część odroczone		-862 830,00	-1 313 379,00	801 126,00	269 375,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto		-11 713 522,76	-12 997 302,89	-7 716 625,45	-14 270 498,72

SKRÓCONE KWARTALNE 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		-11 713 522,76	-12 997 302,89	-7 716 625,45	-14 270 498,72
Strata z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		0,00	1 237 423,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy		0,00	-235 110,00	0,00	0,00
Wynik netto z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		0,00	-1 002 313,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody netto za okres		0,00	-1 002 313,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem:		-11 713 522,76	-13 999 615,89	-7 716 625,45	-14 270 498,72
Zysk (strata) na jedną akcję		-0,60	-0,67	-0,40	-0,73
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję		-0,60	-0,67	-0,40	-0,73

SKRÓCONE KWARTALNE 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		-12 576 352,76	-14 310 681,89	-6 915 499,45	-14 001 123,72
Korekty o pozycje		2 256 184,28	6 196 773,86	310 005,10	3 392 526,52
Podatek dochodowy zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		862 830,00	1 313 379,00	-801 126,00	-269 375,00
Zysk/ strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług		-102 397,61	333 615,09	-531 099,72	-1 010 801,84
Amortyzacja		1 511 581,72	4 582 244,01	1 537 532,97	4 542 973,54
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		-15 829,83	-32 464,24	104 697,85	129 729,82
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		-10 320 168,48	-8 113 908,03	-6 605 494,35	-10 608 597,20
Zmiany w kapitale obrotowym		11 461 678,94	17 634 366,29	42 824 045,09	13 167 652,04
Zmiana stanu zapasów		9 708 527,42	7 014 489,43	37 670 138,27	4 753 421,04
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		34 572 661,74	-22 086 182,32	5 569 379,92	6 498 598,99
Zmiana pozostałych aktywów		0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		-33 102 560,06	34 105 057,72	-1 864 578,32	2 084 749,82
Zmiana stanu rezerw		401 170,00	240 650,00	801 126,00	322 967,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-118 120,16	-1 639 648,54	647 979,22	-492 084,81
Zmiana pozostałych pasywów		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne korekty działalności operacyjnej		1 299 836,66	494 836,66	0,00	0,00
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		2 441 347,12	10 015 294,92	36 218 550,74	2 559 054,84
Odsetki zapłacone		-3 068 017,90	-10 073 254,47	-4 081 936,93	-11 107 228,30
Podatek dochodowy zapłacony		0,00	0,00	0,00	936 842,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 509 365,02	20 088 549,39	40 300 487,67	12 729 441,14

SKRÓCONE KWARTALNE 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		131 679,57	187 679,57	0,00	178 821,14
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:		4 805 049,90	5 289 890,12	45 390,00	45 390,00
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	5 072 995,91	43 250,41	43 250,41
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek		212 820,56	216 894,21	2 139,59	2 139,59
Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		739 751,53	1 915 838,18	395 244,57	1 635 173,50
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
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		2 105 164,94	-4 950 752,42	-359 854,57	-3 270 962,36

SKRÓCONE KWARTALNE 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		0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe		808,98	12 124,11	-27 376,68	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
Wyplacone 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 wypłaty 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
Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	76 500,00	8 475 218,89	8 475 218,89
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		297 601,75	883 481,03	298 784,82	1 014 498,42
Zapłacone odsetki		3 281 647,44	10 302 272,79	4 085 215,76	11 229 579,43
Inne wydatki finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-3 571 362,74	-11 250 129,71	-36 704 864,78	-22 303 491,10
Przepływy pieniężne netto razem		4 043 167,22	3 887 667,26	3 235 768,32	-12 845 012,32
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		0,00	0,00	0,00	0,00
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		4 043 167,22	3 887 667,26	3 235 768,32	-12 845 012,32
Środki pieniężne na początek roku obrotowego		0,00	12 538 116,88	0,00	23 917 048,34
Środki pieniężne na koniec okresu		4 043 167,22	16 425 784,14	3 235 768,32	11 072 036,02
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		3 709 281,36	7 172 750,68	-1 814 844,99	4 209 355,99

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Koniec okresu 30.09.2025									
	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 ogółem
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 540 218,94	24 763 811,69		-30 077 245,18	254 566 171,82	-11 621 113,87	302 107 926,19
Całkowite dochody ogółem					-1 002 313,00				-12 997 302,89	-13 999 615,89
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego								-11 621 113,87	11 621 113,87	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych										
Dywidenda										
Podwyższenie kapitału										
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 540 218,94	23 761 498,69		-30 077 245,18	242 945 057,95	-12 997 302,89	288 108 310,30

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.06.2025

	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 ogółem
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 540 218,94	24 763 811,69		-30 077 245,18	254 566 171,82	-11 621 113,87	302 107 926,19
Całkowite dochody ogółem					-1 002 313,00				-1 283 780,13	-2 286 093,13
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego										
Korekta wyniku lat ubiegłych										
Dywidenda										
Podwyższenie kapitału										
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 540 218,94	23 761 498,69		-30 077 245,18	254 566 171,82	-12 904 894,00	299 821 833,06

SKRÓCONE KWARTALNE 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 ogółem
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 540 218,94	24 763 811,69		-30 077 245,18	243 732 582,91	12 537 994,81	315 433 445,96
Całkowite dochody ogółem									-11 621 113,87	-11 621 113,87
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego								12 537 994,81	-12 537 994,81	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych										
Dywidenda								-1 704 405,90		-1 704 405,90
Podwyższenie kapitału										
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 540 218,94	24 763 811,69		-30 077 245,18	254 566 171,82	-11 621 113,87	302 107 926,19

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Koniec okresu 30.09.2024									
	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 ogółem
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 540 218,94	24 763 811,69		-30 077 245,18	243 732 582,91	12 537 994,81	315 433 445,96
Całkowite dochody ogółem									-14 270 498,72	-14 270 498,72
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego								12 537 994,81	-12 537 994,81	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych										
Dywidenda								-1 704 405,90		-1 704 405,90
Podwyższenie kapitału										
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 540 218,94	24 763 811,69		-30 077 245,18	254 566 171,82	-14 270 498,72	299 458 541,34

Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
środki trwałe	54 225 598,07	55 170 787,07	56 082 066,75	57 151 285,13
środki trwałe w budowie	1 145 166,27	1 315 596,67	1 532 760,30	1 129 058,27
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	55 370 764,34	56 486 383,74	57 614 827,05	58 280 343,40

Nota 1.1 Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Własne	47 171 823,44	47 724 440,67	49 187 680,23	49 997 412,39
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 053 774,63	7 446 346,40	6 894 386,52	7 153 872,74
RAZEM	54 225 598,07	55 170 787,07	56 082 066,75	57 151 285,13

Nota 1.2 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Nabycie	2 142 679,92	1 824 145,73	2 260 129,19	1 703 031,04
Zbycie	448 268,47	235 438,83	569 013,51	569 013,51
Likwidacje	1 223 590,67	750 418,60	737 003,74	169 362,94
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	1 066 310,62	567 966,23	1 565 197,47	1 104 087,24
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacje	0,00	0,00	977 899,60	0,00
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	10 668 466,94	10 544 359,14	10 728 155,07	10 648 196,88
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	10 668 466,94	10 544 359,14	10 728 155,07	10 648 196,88

Nota 2.2 - Zmiana stanu wartości firmy

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek roku obrotowego	1 299 836,66	1 299 836,66	1 299 836,66	1 299 836,66
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	1 299 836,66	1 299 836,66	1 299 836,66	1 299 836,66
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	7 023 705,00	7 023 705,00	2 874 038,00	2 874 038,00
Zwiększenia	2 978 863,00	1 714 863,00	5 723 705,00	53 592,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 714 863,00	1 714 863,00	3 372 005,00	53 592,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- delegacje	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	354 525,00	354 525,00	162 064,00	0,00
- 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	0,00	2 351 700,00	0,00
- aktywo z tytułu straty podatkowej	1 264 000,00	0,00	2 351 700,00	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
Zmniejszenia	1 424 834,00	1 424 834,00	1 574 038,00	0,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 424 834,00	1 424 834,00	1 574 038,00	0,00
rabat cenowy	0,00	0,00	0,00	0,00
- delegacje	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy	0,00	0,00	91 710,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	162 064,00	162 064,00	184 826,00	0,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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	8 577 734,00	7 313 734,00	7 023 705,00	2 927 630,00

Nota 4 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	38 362,20	60 844,16	27 767,22	58 150,08
- znak towarowy	1 351,57	659,88	808,86	907,35
- certyfikaty	2 009,47	2 889,94	3 257,56	3 892,15
- podpis elektroniczny	831,12	1 106,46	1 682,86	1 444,64
- przegląd budynku	5 175,00	5 520,00	0,00	0,00
- 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	25 283,33	44 245,81	8 573,95	34 295,80
- koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszty remontów i napraw	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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	35 884,43	42 473,26	67 501,00	62 952,07
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	74 246,63	103 317,42	95 268,22	121 102,15

Nota 5 - Zapasy

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Materiały	33 281 646,67	30 927 443,78	33 755 770,15	34 405 855,63
Półprodukty i produkty w toku	3 594 928,54	3 710 021,75	2 392 818,42	5 017 638,83
Produkty gotowe	15 397 167,55	14 232 351,99	17 276 479,69	18 096 898,73
Towary	138 559 247,83	151 671 700,49	144 422 411,76	133 264 029,65
Zapasy ogółem, w tym:	190 832 990,59	200 541 518,01	197 847 480,02	190 784 422,84
- 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	8 754 226,71	11 011 146,52	1 633 552,09	3 336 319,77
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 754 226,71	11 011 146,52	1 633 552,09	3 336 319,77
do 12 miesięcy	8 754 226,71	11 011 146,52	1 633 552,09	3 336 319,77
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	131 048 239,40	163 205 253,74	116 270 148,25	135 489 535,22
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	118 533 781,59	150 767 504,44	102 657 902,59	121 496 487,57
do 12 miesięcy	118 533 781,59	150 767 504,44	102 657 902,59	121 496 487,57
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	30 033 573,89	30 803 201,71	30 367 189,01	29 485 989,94
Inne od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 738 530,52	1 740 460,46	1 275 605,76	1 701 763,25
pozostałe należności	417 589,34	411 077,67	1 279 340,45	1 055 645,08
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	139 802 466,11	174 216 400,26	117 903 700,34	138 825 854,99

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	30 367 189,01	30 367 189,01	30 496 791,78	30 496 791,78
Zwiększenia	1 821 064,54	1 821 064,54	4 298 423,68	2 201 711,69
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	111 719,11	111 719,11	925 910,50	637 789,17
- inne	1 709 345,43	1 709 345,43	3 372 513,18	1 563 922,52
Zmniejszenia	2 154 679,66	1 385 051,84	4 428 026,45	3 212 513,53
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	2 132 175,59	1 362 547,77	4 401 682,43	3 199 189,96
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0,00	0,00	0,00	0,00
- zakończenie postępowań	22 504,07	22 504,07	26 344,02	13 323,57
Stan na koniec roku obrotowego	30 033 573,89	30 803 201,71	30 367 189,01	29 485 989,94

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	148 628 741,61	160 955 197,64	122 861 833,95	146 481 871,39
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	21 207 298,39	44 064 404,33	25 409 055,40	21 829 973,61
waluta - EUR	4 976 112,50	10 344 520,81	5 889 292,42	5 090 590,26
przeliczone na PLN	21 207 298,39	44 064 404,33	25 409 055,40	21 829 973,61
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	169 836 040,00	205 019 601,97	148 270 889,35	168 311 845,00

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	17 647 595,91	29 198 847,60	22 882 550,20	18 203 125,78
30-90	6 304 566,14	8 326 241,81	5 249 857,67	5 645 420,96
90-180	838 980,68	2 832 306,26	2 793 439,26	1 887 195,19
180-360	3 151 037,27	2 529 365,21	2 299 563,78	3 308 757,54
powyżej 360	34 455 009,47	34 283 902,55	33 912 867,14	35 020 206,02
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	62 397 189,47	77 170 663,43	67 138 278,05	64 064 705,49
odpis aktualizujący	28 589 098,66	26 820 562,86	28 555 217,64	28 093 165,62
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	33 808 090,81	50 350 100,57	38 583 060,41	35 971 539,87

Nota 7 - Akcje

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Wartość księgowa	288 108 310,30	299 821 833,06	302 107 926,19	299 458 541,34
Liczba akcji	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Wartość księgowa na jedną akcję	14,76	15,36	15,48	15,35
Rozwodniona liczba akcji	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	14,76	15,36	15,48	15,35

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	20 236 585,00	20 236 585,00	18 256 641,00	18 256 641,00
Zwiększenia	3 631 201,00	3 631 201,00	5 075 941,00	1 915 897,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	3 631 201,00	3 631 201,00	5 075 941,00	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	3 625 661,00	4 026 831,00	3 095 997,00	1 592 930,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	3 625 661,00	4 026 831,00	3 095 997,00	1 592 930,00
- 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
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	20 242 125,00	19 840 955,00	20 236 585,00	18 579 608,00

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	464 321,00	464 321,00	452 083,00	452 083,00
Zwiększenia	0,00	0,00	464 321,00	0,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	464 321,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	452 083,00	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	452 083,00	0,00
Stan na koniec okresu	464 321,00	464 321,00	464 321,00	452 083,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	464 321,00	464 321,00	464 321,00	452 083,00

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	31 534,00	31 534,00	30 602,00	30 602,00
Zwiększenia	0,00	0,00	31 534,00	0,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	31 534,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	30 602,00	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	30 602,00	0,00
Stan na koniec okresu	31 534,00	31 534,00	31 534,00	30 602,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem	31 534,00	31 534,00	31 534,00	30 602,00

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	852 966,00	852 966,00	972 771,00	972 771,00
a) zwiększenia	1 399 439,77	932 959,85	852 966,00	0,00
b) wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00
c) rozwiązanie	852 966,00	852 966,00	972 771,00	0,00
Stan na koniec okresu	1 399 439,77	932 959,85	852 966,00	972 771,00

Nota 11 - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
wobec jednostek powiązanych	2 940 176,43	1 265 587,31	1 703 819,47	1 237 973,13
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	2 940 176,43	1 265 587,31	1 703 819,47	1 237 973,13
- do 12 miesięcy	2 940 176,43	1 265 587,31	1 703 819,47	1 237 973,13
- 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	210 646 787,78	245 351 275,10	177 620 317,25	184 254 725,45
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	195 329 072,01	229 864 419,61	162 390 092,40	161 229 750,87
- do 12 miesięcy	195 329 072,01	229 864 419,61	162 390 092,40	161 229 750,87
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	1 400 294,94	1 278 289,15	2 504 377,06	960 194,10
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)	11 648 191,40	11 898 998,83	10 803 374,91	19 905 926,12
z tytułu wynagrodzeń	1 430 501,29	1 524 495,53	1 548 602,71	1 473 214,85
fundusze specjalne	591 199,43	558 251,13	321 097,66	621 907,39
inne	247 528,71	226 820,85	52 772,51	63 732,12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	213 586 964,21	246 616 862,41	179 324 136,72	185 492 698,58

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	123 359 128,57	143 665 478,64	103 558 206,33	109 932 431,19
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	123 359 128,57	143 665 478,64	103 558 206,33	109 932 431,19
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	90 227 835,64	102 951 383,77	75 765 930,39	75 560 267,39
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	21 179 745,93	24 342 482,98	17 770 412,42	17 713 035,63
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	90 227 835,64	102 949 228,63	75 765 930,39	75 560 267,39
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	213 586 964,21	246 616 862,41	179 324 136,72	185 492 698,58

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	2 999 393,81	2 235 163,74	1 350 550,37	1 122 134,34
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	76 500,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu leasingu	2 999 393,81	2 173 854,74	1 129 187,37	1 122 134,34
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	2 999 393,81	2 235 163,74	1 350 550,37	1 122 134,34

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	3 747 493,62	4 985 818,97	5 514 075,51	5 788 379,36
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
umowy leasingu finansowego	3 747 493,62	4 985 818,97	5 514 075,51	5 788 379,36
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe długoterminowe	3 747 493,62	4 985 818,97	5 514 075,51	5 788 379,36

Nota 13.1 - Zobowiązania finansowe długoterminowe - struktura walutowa

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
a) w walucie polskiej	3 747 493,62	4 985 818,97	5 395 987,34	5 665 933,22
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	3 747 493,62	4 985 818,97	5 395 987,34	5 665 933,22
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	3 747 493,62	4 985 818,97	5 514 075,51	5 788 379,36

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	88 493 953,67	265 041 729,37	87 203 137,54	263 503 200,62
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	331 806 182,34	1 049 163 891,45	364 393 520,01	1 066 235 440,42
Przychody netto ze sprzedaży usług	669 013,78	2 109 937,21	925 515,50	2 346 733,68
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i usług	420 969 149,79	1 316 315 558,03	452 522 173,05	1 332 085 374,72

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	88 282 587,95	263 165 019,15	85 800 994,73	259 927 240,73
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	88 493 953,67	265 041 729,37	87 203 137,54	263 503 200,62

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	323 018 438,83	1 024 515 510,12	354 522 174,52	1 043 683 979,61
Eksport, w tym:	8 787 743,51	24 648 381,33	9 871 345,49	22 551 460,81
Unia Europejska	8 294 946,51	23 158 796,91	9 413 470,27	21 111 489,74
Pozostałe kraje	492 797,00	1 489 584,42	457 875,22	1 439 971,07
Razem	331 806 182,34	1 049 163 891,45	364 393 520,01	1 066 235 440,42

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	669 013,78	2 109 937,21	925 515,50	2 346 733,68
Eksport, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Unia Europejska	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kraje	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	669 013,78	2 109 937,21	925 515,50	2 346 733,68

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	38 675 709,29	109 766 655,15	32 627 795,51	104 457 967,81
- pozostałe	49 818 244,38	155 275 074,22	54 575 342,03	159 045 232,81
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	88 493 953,67	265 041 729,37	87 203 137,54	263 503 200,62

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	331 806 182,34	1 049 163 891,45	364 393 520,01	1 066 235 440,42
- materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	331 806 182,34	1 049 163 891,45	364 393 520,01	1 066 235 440,42

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	161 755,82	758 536,64	265 540,68	762 307,80
- usługi transportowe	244 059,16	642 235,74	403 478,09	842 212,21
- usługi cięcia i atesty	263 198,80	709 164,83	256 496,73	742 213,67
- 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	669 013,78	2 109 937,21	925 515,50	2 346 733,68

Nota 16.1 - 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	318 580 749,79	52 262 021,95	50 126 378,05	0,00	420 969 149,79
Koszty działalności operacyjnej	323 428 020,53	51 452 413,31	52 131 810,86	0,00	427 012 244,70
Wynik segmentu	-4 847 270,74	809 608,64	-2 005 432,81	0,00	-6 043 094,91
Pozostałe przychody operacyjne					1 066 040,78
Pozostałe koszty operacyjne					1 866 449,35
Ujemna wartość firmy					0,00
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					0,00
Przychody finansowe					240 807,66
Koszty finansowe					5 973 656,94
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					-12 576 352,76
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					-12 576 352,76
Podatek dochodowy					-862 830,00
a) część bieżąca					0,00
b) część odroczone					-862 830,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					0,00
Zysk (strata) netto					-11 713 522,76

Nota 16.1 - 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	1 012 608 561,84	151 396 583,65	152 310 412,54		1 316 315 558,03
Koszty działalności operacyjnej	1 013 439 880,83	149 950 777,28	152 457 179,70		1 315 847 837,81
Wynik segmentu	-831 318,99	1 445 806,37	-146 767,16		467 720,22
Pozostałe przychody operacyjne					1 765 057,67
Pozostałe koszty operacyjne					2 304 798,10
Ujemna wartość firmy					
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					805 000,00
Przychody finansowe					5 121 760,55
Koszty finansowe					20 165 422,23
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					-14 310 681,89
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					-14 310 681,89
Podatek dochodowy					-1 313 379,00
a) część bieżąca					
b) część odroczone					-1 313 379,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
Zysk (strata) netto					-12 997 302,89

Nota 16.1 - 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	353 837 326,86	50 253 274,97	48 431 571,22	0,00	452 522 173,05
Koszty działalności operacyjnej	355 708 105,74	47 083 323,38	51 293 545,60	0,00	454 084 974,72
Wynik segmentu	-1 870 778,88	3 169 951,59	-2 861 974,38	0,00	-1 562 801,67
Pozostałe przychody operacyjne					507 490,80
Pozostałe koszty operacyjne					420 107,93
Ujemna wartość firmy					0,00
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					0,00
Przychody finansowe					800 669,26
Koszty finansowe					6 240 749,91
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					-6 915 499,45
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					-6 915 499,45
Podatek dochodowy					801 126,00
a) część bieżąca					0,00
b) część odroczone					801 126,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					0,00
Zysk (strata) netto					-7 716 625,45

Nota 16.1 - 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	1 040 209 098,99	144 124 050,31	147 752 225,42		1 332 085 374,72
Koszty działalności operacyjnej	1 038 736 541,46	140 513 388,44	152 613 078,06		1 331 863 007,96
Wynik segmentu	1 472 557,53	3 610 661,87	-4 860 852,64		222 366,76
Pozostałe przychody operacyjne					1 291 596,37
Pozostałe koszty operacyjne					1 425 880,20
Ujemna wartość firmy					
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					
Przychody finansowe					6 381 275,42
Koszty finansowe					20 470 482,07
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					-14 001 123,72
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					-14 001 123,72
Podatek dochodowy					269 375,00
a) część bieżąca					
b) część odroczone					269 375,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
Zysk (strata) netto					-14 270 498,72

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:	-75 664,84	4 272 912,42	-67 043,94	3 146 635,56
z tytułu udzielonych pożyczek	24 136,00	875 183,09	718,63	2 139,59
odsetki od należności	-101 812,36	3 384 402,68	-70 322,77	3 024 284,43
pozostałe odsetki	2 011,52	13 326,65	2 560,20	120 211,54
Przychody ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody finansowe, w tym:	316 472,50	848 848,13	867 713,20	3 234 639,86
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0,00	0,00	596 602,34	1 587 778,08
Sprzedaż wierzytelności	0,00	49 015,50	0,00	0,00
Usługi pośrednictwa finansowego	1 200,00	8 863,50	1 351,00	10 019,76
Rozwiązanie opisów aktualizujących odsetki	201 705,50	677 395,13	231 599,86	1 837 095,17
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	0,00	7,00	32,00	846,85
Suma przychodów finansowych	240 807,66	5 121 760,55	800 669,26	6 381 275,42

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:	3 290 808,86	10 311 499,64	4 079 226,20	11 212 063,60
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	8 259,62	8 455,85	58,93	28 609,06
odsetki z tytułu faktoringu	2 851 229,90	9 109 514,77	3 493 646,08	9 883 574,52
odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	291 738,46	772 965,37	452 766,06	904 140,30
odsetki z tytułu leasingu finansowego	139 271,88	419 792,65	132 755,13	394 920,72
pozostałe odsetki	309,00	771,00	0,00	819,00
Inne koszty finansowe, w tym:	2 682 848,08	9 853 922,59	2 161 523,71	9 258 418,47
Prowizje od otrzymanych kredytów	143 910,57	360 938,82	138 082,14	525 932,36
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	551 323,81	963 662,31	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki	33 756,00	2 762 568,12	418 648,22	3 289 351,92
Wycena kontraktów walutowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00	0,00	601,90
Usługi finansowe	207 715,19	794 036,14	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	1 746 142,51	4 972 717,20	1 252 674,32	4 391 317,94
Suma kosztów finansowych	5 973 656,94	20 165 422,23	6 240 749,91	20 470 482,07

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 z działalności kontynuowanej	-11 713 522,76	-12 997 302,89	-7 716 625,45	-14 270 498,72

Nota 20 - Transakcje z 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 Kidała	
V-ce Prezes Zarządu Jacek Rożek	
V-ce Prezes Zarządu Jerzy Wodarczyk	

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Sosnowiec, 26-11-2025