SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026 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 01.01.2026 do 30.09.2026 r. Porównywalne dane finansowe dotyczą skróconego kwartalnego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego kwartalnego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i obejmują odpowiednio okres od 01.01.2026r. do 30.06.2026r, 01.01.2025r. do 30.09.2025r. oraz okres od 01.01. – 31.12.2025, natomiast skrócone kwartalne sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skrócone kwartalne sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres od 01.07.2026r. do 30.09.2026r. oraz od 01.01.2025r. do 30.09.2025r i 01.07.2025r do 30.09.2025r.

IV. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy zarządu na dzień 30.09.2026 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 30.09.2026 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.

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

Agresja Rosji na Ukrainę istotnie zmieniła sytuację na światowym rynku stali, gdyż oba kraje zaliczały się do grona znaczących producentów i eksporterów nie tylko stali i wyrobów stalowych, ale również rud żelaza. Według Worldsteel przed wybuchem wojny Rosja była piątym, a Ukraina czternastym producentem stali na świecie. Z danych PUDS wynika, że w 2021 roku około 25% europejskiego importu pochodziło z Rosji, Ukrainy i Białorusi, natomiast dostawy z tych kierunków do Polski sięgały około 3 mln ton. Początkowe ograniczenie podaży, wzrost kosztów energii, surowców i transportu oraz zmiana kierunków zaopatrzenia wymusiły przebudowę łańcuchów dostaw, a działania sankcyjne i regulacyjne UE zwiększyły znaczenie alternatywnych źródeł zakupu.

Z perspektywy Spółki, działającej jako dystrybutor wyrobów hutniczych, kluczowe ryzyka mają charakter przede wszystkim handlowy, logistyczny i finansowy. Obejmują one możliwość przerw w dostawach oraz okresowej niedostępności określonych gatunków i formatów stali, wydłużenia terminów realizacji, wzrostu kosztu towarów dostarczonych do magazynów Grupy Emitenta, a także trudności w szybkim przenoszeniu wzrostu cen zakupu i zmienności kursów walutowych na odbiorców. Przy dużej wartości zapasów gwałtowne korekty cen mogą prowadzić do obniżenia ich wartości ekonomicznej i presji na marżę, natomiast konieczność utrzymywania większego bufora magazynowego zwiększa zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz koszty jego finansowania. Dodatkowe zagrożenie może stanowić osłabienie kondycji odbiorców końcowych Spółki, mogące skutkować wydłużeniem cyklu należności i wzrostem ryzyka finansowego.

Istotnym elementem zarządzania dostawami jest weryfikacja pochodzenia wyrobów pod kątem obowiązujących przepisów sankcyjnych. Ewentualne nieprawidłowości w tym zakresie mogą wiązać się z zatrzymaniem towaru, dodatkowymi kosztami

lub odpowiedzialnością prawną. W celu ograniczania ryzyka związanego z pochodzeniem dostaw Spółka dywersyfikuje dostawców, weryfikuje źródła pochodzenia stali oraz dostosowuje poziom zapasów do sprzedaży. Równolegle monitoruje limity kredytowe i ekspozycję walutową.

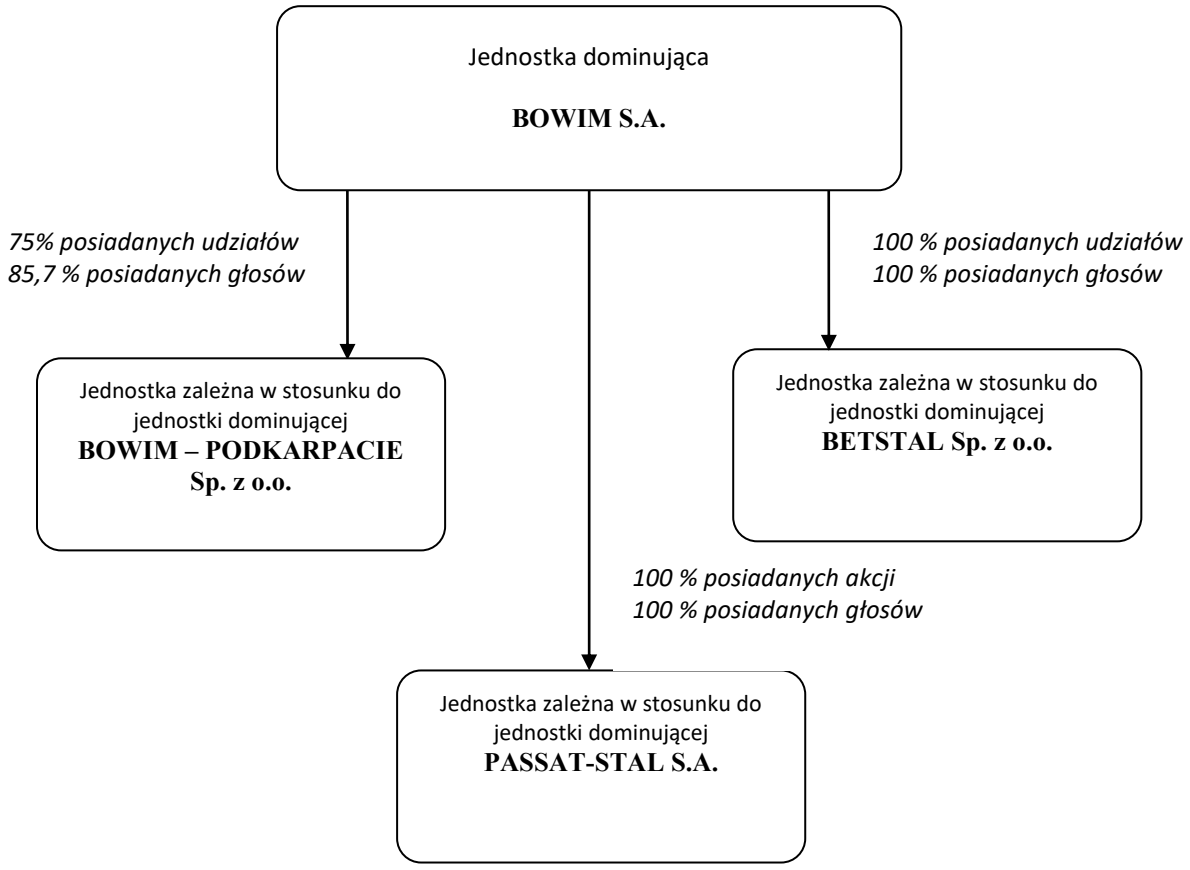
Dodatkowym źródłem niepewności pozostaje konflikt na Bliskim Wschodzie. Jego wpływ na działalność Spółki może materializować się przede wszystkim poprzez wzrost cen energii i paliw, podwyższenie stawek frachtowych i ubezpieczeniowych oraz wydłużenie tras i terminów dostaw. Szczególne znaczenie miałaby eskalacja napięć w rejonie Cieśniny Ormuz, będącej jednym z kluczowych szlaków transportu ropy naftowej i LNG, ponieważ ewentualne ograniczenie żeglugi mogłoby istotnie wpłynąć na koszty produkcji stali, transportu morskiego i obsługi importu.

Dla Spółki, jako dystrybutora utrzymującego znaczące zapasy i korzystającego z dostaw krajowych oraz zagranicznych, oznaczałoby to ryzyko wzrostu kosztów logistycznych, ograniczenia dostępności wybranych asortymentów i pogorszenie przewidywalności zakupów. Opóźnienia w dostawach mogą wymuszać zwiększenie koniecznych do utrzymywania stanów magazynowych, angażując większy kapitał obrotowy i podnosząc koszt jego finansowania. Jednocześnie gwałtowne zmiany kosztów zakupu mogą istotnie obciążać osiągane marże.

Pośrednim skutkiem eskalacji konfliktu mogłoby być osłabienie aktywności odbiorców z branż szczególnie wrażliwych na ceny energii, paliw i transportu, co zwiększałoby ryzyko niższej rotacji zapasów oraz pogorszenia terminowości płatności. Na dzień publikacji raportu Spółka nie identyfikuje bezpośredniego, mierzalnego wpływu tych zdarzeń na wyniki finansowe. Spółka monitoruje jednak koszty i terminy dostaw, ekspozycję na poszczególne kierunki zaopatrzenia oraz kondycję odbiorców, dostosowując podejmowane decyzje operacyjne do zmieniającej się sytuacji.

VI. Powiązania kapitałowe

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2026 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 30.09.2026 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 2026 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez „RMSR" oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2026:

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych.

Coroczne poprawki do Standardów Rachunkowości MSSF – wydanie 11, zawierające zmiany do MSSF 7, MSSSF 9, MSSF 10 i MSR 7.

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

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

Nowe standardy i interpretacje, które zostały wydane przez Radę MSR lub Komitet ds. Interpretacji MSF, A nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 19 – Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnienie informacji.

Zmiany do MSR 28 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – opcja wartości godziwej.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

MSSF 18- Prezentacja i ujawnienie w sprawozdaniach finansowych.
MSSF 18 będzie obowiązywał od 01.01.2027 r., zastępując MSR 1. Główne zmiany wprowadzone przez standard, dotyczą nowej struktury sprawozdania z wyników (obowiązkowy podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową). Obowiązkowe ujawnienia zarządczych miar wyniku finansowego (MPM), a także ujawnień kosztów wg rodzaju.

Spółka przeprowadziła wstępną analizę wpływu MSSF 18, która wskazuje, że zmiany prezentacyjne w sprawozdaniu z wyników, będą dotyczyły między innymi pozycji:
- Różnic kursowych, które obecnie prezentowane są w przychodach lub kosztach finansowych, a po wdrożeniu MSSF 18 mogą podlegać przyporządkowaniu do nowych kategorii, w zależności od rodzaju transakcji.
- Odsetek, które obecnie prezentowane są przychodach, kosztach finansowych, a po wdrożeniu MSSF 18 mogą podlegać przyporządkowaniu do nowych kategorii, w zależności od rodzaju transakcji.
- wyceny instrumentów pochodnych, które mogą wymagać innej prezentacji w sprawozdaniu z wyników i dochodów.

Analiza pełnych skutków wdrożenia MSSF 18 jest w toku. Spółka kontynuuje ocenę wpływu na prezentację pozycji wynikowych, klasyfikację kosztów rodzajowych oraz miar MPM.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje efektywnej rachunkowość 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 osiągane przez Spółkę w przyszłości.

W celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągane 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 zawartych polis 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 nocie 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 01.01.2026 r. do 30.09.2026 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 01.01.2026 do 30.09.2026 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. – 31.12.2025 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 30.09.2026 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 2026 roku		31 grudnia 2025 roku		30 września 2025 roku	
	sprzedaży	kupna	sprzedaży	kupna	sprzedaży	kupna
USD	3,8334	3,8558	3,5841	3,6046	3,5979	3,6227
EUR	4,3583	4,3704	4,2121	4,2268	4,2601	4,2731

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 ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

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 używania.

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są 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 ujmuje 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 ogólne 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 umożliwiających 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. Czynnikami 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 30.09.2026.

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 oczekiwanym 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 oczekiwanym 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 oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

1.13. Wbudowane instrumenty pochodne

W okresie od 01.01. do 30.09.2026 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 30.09.2026 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 rozwadniających takich jak wyemitowane opcje na akcje.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 30.09.2026 wynosiła 19 514 647 sztuk.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 31.12.2025 wynosiła 19 514 647 sztuk.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 30.09.2025 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 30.09.2026 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. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły do dnia publikacji sprawozdania.

XIV. Inne informacje dodatkowe

W dniu 23.06.2025 r. Spółka zawarła z „ASTAKO" Kopera Sp. j. przedwstępną umowę z dnia 16 czerwca 2025 roku zakupu 60 udziałów w kapitale zakładowym BPT Steel Sp. z o.o. (Raport bieżący nr 12/2025 z dnia 23.06.2025 r.). Nabycie przez Emitenta takiego pakietu udziałów skutkować będzie przejęciem kontroli nad BPT Steel Sp. z o.o., gdyż 60 udziałów stanowi 60% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym BPT Steel Sp. z o.o. i przekłada się na 60% głosów na zgromadzeniu

wspólników BPT Steel. Warunkiem (zawieszającym) zawarcia umowy przyrzeczonej jest wydanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji administracyjnej zezwalającej na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, stwierdzenie, że zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, bądź bezskuteczny upływ terminu na wydanie decyzji administracyjnej przez Prezesa UOKiK. Strony ustaliły cenę sprzedaży udziałów na kwotę 600.000 zł, która zostanie zapłacona w terminie 3 dni liczonych od dnia zawarcia umowy przyrzeczonej. Zawarcie umowy przyrzeczonej pierwotnie określono na 90 dni liczonych od dnia, w którym spełni się jeden z zastrzeżonych w Umowie warunków, związanych z przepisami dotyczącymi koncentracji przedsiębiorców, jednakże aneksem nr 1 z dnia 12 listopada 2025 roku termin ten został wydłużony do 31 marca 2026 r., zaś aneksem nr 2 z 27 marca 2026 r. termin ponownie został wydłużony do 30 września 2026 r. Jeżeli do 30 września 2026 roku nie zostanie spełniony żaden z warunków, od których uzależnione jest zawarcie umowy przyrzeczonej, Umowa ulegnie rozwiązaniu.

W dniu 14.08.2025 r. Spółka otrzymała od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów pismo z dnia 12 sierpnia 2025 roku (Raport bieżący nr 20/2025 z dnia 14.08.2025 r.) informujące o zwrocie otrzymanego w dniu 27 czerwca 2025 r. zgłoszenia zamiaru koncentracji, polegającej na przejęciu przez Bowim S.A. kontroli nad BPT Steel Sp. z o.o., co w konsekwencji oznacza, że spełniony został warunek umowny zawarcia umowy przyrzeczonej.

W dniu 12.11.2025 r. (Raport bieżący nr 25/2025 z dnia 25.11.2025 r.) został podpisany Aneks nr 1 do przedwstępnej umowy z dnia 16 czerwca 2025 r. Strony postanowiły zmienić treść Umowy przedwstępnej w ten sposób, iż umowa przyrzeczona zostanie zawarta do dnia 31 marca 2026 r.

W dniu 27.03.2026 r. (Raport bieżący nr 2/2026 z dnia 27.03.2026 r.) został podpisany Aneks nr 2 do przedwstępnej umowy z dnia 16 czerwca 2025 r. Strony postanowiły zmienić treść Umowy przedwstępnej w ten sposób, iż umowa przyrzeczona zostanie zawarta do dnia 30 września 2026.

W dniu 25.09.2026 roku (Raport bieżący nr 17/2026 z dnia 25.09.2026 r.) został podpisany Aneks nr 3 do przedwstępnej umowy z dnia 16 czerwca 2025 r. Strony postanowiły zmienić treść Umowy przedwstępnej w ten sposób, iż umowa przyrzeczona zostanie zawarta do dnia 31 grudnia 2026 r.

Działalność zaniechana

W okresie 01.01 do 30.09.2026 nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

XV. 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 – 30.09.2026	4,2800	4,2131	4,3672	4,3672
01.01 - 31.12.2025	4,2372	4,1575	4,2778	4,2267
01.01 – 30.09.2025	4,2365	4,1575	4,2778	4,2692

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.

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

Wyszczególnienie	30.09.2026		31.12.2025		30.09.2025	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	1 292 837	302 065	1 704 259	402 213	1 318 886	311 315
Koszt działalności operacyjnej	1 259 911	294 372	1 684 880	397 640	1 318 153	311 142
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 926	7 693	19 380	4 574	733	173
Zysk (strata) brutto	20 391	4 764	1 388	328	- 14 311	- 3 378
Zysk (strata) netto	16 517	3 859	705	166	- 12 997	- 3 068
Aktywa razem	573 674	131 360	511 982	121 130	534 007	125 084
Zobowiązania razem	255 347	58 469	210 172	49 725	245 899	57 598
W tym zobowiązania krótkoterminowe	229 073	52 453	176 077	41 658	221 445	51 870
Kapitał własny	318 327	72 890	301 810	71 406	288 108	67 485
Kapitał podstawowy	1 951	447	1 951	462	1 951	457
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)	16,31	3,73	15,47	3,66	14,76	3,46
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,85	0,20	0,04	0,01	- 0,67	- 0,16
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 217	8 462	8 397	1 982	20 089	4 742
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 676	- 1 326	- 4 421	- 1 043	- 4 951	- 1 169
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 13 874	- 3 242	- 8 502	- 2 007	- 11 250	- 2 655

XVII. Wynagrodzenie biegłego badającego sprawozdanie

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 r. 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 badania sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 r. uzgodniono zapłatę w wysokości 66.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 uzgodniono zapłatę w wysokości 66.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2026 do 31.12.2026 r. 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 badania sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2026 do 31.12.2026 r. uzgodniono zapłatę w wysokości 66.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2026 do 31.12.2026 uzgodniono zapłatę w wysokości 66.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Wynagrodzenie (brutto) biegłego rewidenta	2026	2025
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	162 360,00	162 360,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	93 480,00	93 480,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 19.11.2026 r.

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Koniec okresu 30.09.2026	Koniec okresu 30.06.2026	Koniec okresu 31.12.2025	Koniec okresu 30.09.2025
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE		**193 786 152,63**	**195 401 159,41**	**195 258 862,63**	**185 119 278,67**
Rzeczowe aktywa trwałe	1	55 027 517,45	55 754 310,16	56 032 443,67	55 370 764,34
Aktywa niematerialne	2	11 899 286,91	11 562 139,82	10 807 529,17	10 668 466,94
Wartość firmy	2.2	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe		64 356 856,23	64 371 440,26	63 311 419,17	64 172 180,37
Nieruchomości inwestycyjne		56 401 824,43	56 333 824,43	56 333 824,43	46 255 886,39
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	5 980 185,00	7 244 185,00	8 605 702,00	8 577 734,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	120 482,61	135 259,74	167 944,19	74 246,63
AKTYWA OBROTOWE		**379 888 166,23**	**374 338 554,14**	**316 723 385,50**	**348 887 673,18**
Zapasy	5	191 072 504,00	210 431 134,97	187 376 564,85	190 832 990,59
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	160 745 357,86	149 235 439,82	120 275 224,05	139 802 466,11
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 725 862,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		53 620,14	301 206,14	47 202,12	178 544,66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		24 678 597,20	12 075 892,92	8 011 424,63	16 425 784,14
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 612 225,03	2 294 880,29	1 012 969,85	1 647 887,68
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		**573 674 318,86**	**569 739 713,55**	**511 982 248,13**	**534 006 951,85**

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Koniec okresu 30.09.2026	Koniec okresu 30.06.2026	Koniec okresu 31.12.2025	Koniec okresu 30.09.2025
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny	7	**318 327 433,53**	**319 670 087,55**	**301 810 427,36**	**288 108 310,30**
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	33 301 717,63	33 301 717,63
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		260 166 878,29	261 509 532,31	243 649 872,12	229 947 755,06
Zobowiązania długoterminowe		**26 273 423,79**	**25 881 566,02**	**34 094 985,15**	**24 453 939,62**
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	20 965 996,00	20 610 291,00	22 267 109,00	20 242 125,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9.1	409 299,00	409 299,00	409 299,00	464 321,00
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	4 898 128,79	4 861 976,02	11 418 577,15	3 747 493,62
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		**229 073 461,54**	**224 188 059,98**	**176 076 835,62**	**221 444 701,93**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	221 845 898,38	217 012 462,56	168 879 526,69	213 586 964,21
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	2 401 611,01	2 461 685,05	2 923 390,17	2 999 393,81
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9.2	57 664,00	57 664,00	57 664,00	31 534,00
Pozostałe rezerwy	10.2	967 747,00	967 747,00	834 807,00	1 399 439,77
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 800 541,15	3 688 501,37	3 381 447,76	3 427 370,14
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)		0,00	0,00	0,00	0,00
Razem zobowiązania		**255 346 885,33**	**250 069 626,00**	**210 171 820,77**	**245 898 641,55**
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		**573 674 318,86**	**569 739 713,55**	**511 982 248,13**	**534 006 951,85**

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14	446 844 882,02	1 289 240 341,40	420 300 136,01	1 314 205 620,82
- od jednostek powiązanych		12 176 149,81	30 579 365,32	9 645 137,13	39 676 152,79
Przychody netto ze sprzedaży usług	14.2	986 265,18	2 347 431,84	669 013,78	2 109 937,21
Pozostałe przychody operacyjne		703 183,68	1 249 354,50	1 066 040,78	1 765 057,67
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0,00	0,00	0,00	805 000,00
Razem przychody z działalności operacyjnej		**448 534 330,88**	**1 292 837 127,74**	**422 035 190,57**	**1 318 885 615,70**
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji w toku		-1 668 479,44	2 698 628,50	-896 195,99	1 049 256,56
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		79 244,67	492 404,84	98 956,12	205 081,40
Amortyzacja		1 387 009,56	4 151 293,34	1 511 581,72	4 582 244,01
Zużycie materiałów i energii		99 178 527,28	241 911 279,42	79 297 559,33	229 295 569,26
Usługi obce		22 254 067,14	60 481 409,34	22 120 458,61	65 521 274,71
Podatki i opłaty		671 637,54	1 989 355,84	684 114,44	1 969 554,08
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		8 346 749,23	24 851 342,66	8 864 262,47	26 647 286,19
Pozostałe koszty rodzajowe		363 709,40	1 099 847,94	383 778,14	1 178 687,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		313 564 848,12	919 854 423,04	315 145 642,10	985 809 047,40
Pozostałe koszty operacyjne		511 087,89	3 365 636,72	1 866 449,35	2 304 798,10
Razem koszty działalności operacyjnej		**444 529 912,05**	**1 259 910 811,96**	**428 878 694,05**	**1 318 152 635,91**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**4 004 418,83**	**32 926 315,78**	**-6 843 503,48**	**732 979,79**
Przychody finansowe	17	-196 875,07	4 059 322,53	240 807,66	5 121 760,55
Koszty finansowe	18	5 256 354,78	16 594 436,14	5 973 656,94	20 165 422,23
Zysk (strata) brutto		**-1 448 811,02**	**20 391 202,17**	**-12 576 352,76**	**-14 310 681,89**
Podatek dochodowy		**-106 157,00**	**3 874 196,00**	**-862 830,00**	**-1 313 379,00**
a) część bieżąca		-1 725 862,00	4 379 485,00	0,00	0,00
b) część odroczona		1 619 705,00	-505 289,00	-862 830,00	-1 313 379,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zysk (strata) netto		**-1 342 654,02**	**16 517 006,17**	**-11 713 522,76**	**-12 997 302,89**

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Zysk (strata) netto za okres		-1 342 654,02	16 517 006,17	-11 713 522,76	-12 997 302,89
Strata z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		0,00	0,00	0,00	1 237 423,00
Podatek dochodowy		0,00	0,00	0,00	-235 110,00
Wynik netto z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		0,00	0,00	0,00	-1 002 313,00
Inne całkowite dochody netto za okres		0,00	0,00	0,00	-1 002 313,00
Całkowite dochody ogółem:		**-1 342 654,02**	**16 517 006,17**	**-11 713 522,76**	**-13 999 615,89**
Zysk (strata) na jedną akcję		-0,07	0,85	-0,60	-0,67
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję		-0,07	0,85	-0,60	-0,67

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) brutto		**-1 448 811,02**	**20 391 202,17**	**-12 576 352,76**	**-14 310 681,89**
Korekty o pozycje		**5 943 974,15**	**1 902 113,87**	**2 256 184,28**	**6 196 773,86**
Podatek dochodowy zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		106 157,00	-3 874 196,00	862 830,00	1 313 379,00
Zysk/ strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług		4 330 919,61	1 525 128,55	-102 397,61	333 615,09
Amortyzacja		1 387 009,56	4 151 293,34	1 511 581,72	4 582 244,01
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		119 887,98	99 887,98	-15 829,83	-32 464,24
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		**4 495 163,13**	**22 293 316,04**	**-10 320 168,48**	**-8 113 908,03**
Zmiany w kapitale obrotowym		**13 566 765,05**	**10 964 503,77**	**11 461 678,94**	**17 634 366,29**
Zmiana stanu zapasów		19 358 630,97	-3 695 939,15	9 708 527,42	7 014 489,43
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		-17 320 719,65	-43 721 124,36	34 572 661,74	-22 086 182,32
Zmiana pozostałych aktywów		0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		9 099 676,56	57 056 923,49	-33 102 560,06	34 105 057,72
Zmiana stanu rezerw		355 705,00	-1 301 113,00	401 170,00	240 650,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2 073 472,17	2 625 756,79	-118 120,16	-1 639 648,54
Zmiana pozostałych pasywów		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne korekty działalności operacyjnej		**0,00**	**0,00**	**1 299 836,66**	**494 836,66**
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**18 061 928,18**	**33 257 819,81**	**2 441 347,12**	**10 015 294,92**
Odsetki zapłacone		-2 405 471,15	-7 177 326,19	-3 068 017,90	-10 073 254,47
Podatek dochodowy zapłacony		4 217 988,00	4 217 988,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**16 249 411,33**	**36 217 158,00**	**5 509 365,02**	**20 088 549,39**

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		43 040,50	43 040,50	131 679,57	187 679,57
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:		19 734,52	57 692,69	4 805 049,90	5 289 890,12
Wpływy z tutułu dywidend i udziałów w zyskach		0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek długoterminowych		16 190,03	48 144,92	4 592 229,34	5 072 995,91
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek		3 544,49	9 547,77	212 820,56	216 894,21
Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		970 916,64	4 676 718,12	739 751,53	1 915 838,18
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0,00	0,00	1 888 813,00	8 309 483,93
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:		0,00	1 100 000,00	203 000,00	203 000,00
Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	1 100 000,00	203 000,00	203 000,00
Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**-908 141,62**	**-5 675 984,93**	**2 105 164,94**	**-4 950 752,42**

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
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		14 932,23	104 056,47	808,98	12 124,11
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) niekontrolujących		0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych		0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłacone dywidendy		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wypłaty na rzecz udziałów		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00	0,00	0,00
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		0,00	0,00	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	5 865 149,22	0,00	76 500,00
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		329 549,79	821 977,32	297 601,75	883 481,03
Zapłacone odsetki		2 423 947,87	7 290 930,43	3 281 647,44	10 302 272,79
Inne wydatki finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**-2 738 565,43**	**-13 874 000,50**	**-3 571 362,74**	**-11 250 129,71**
Przepływy pieniężne netto razem		**12 602 704,28**	**16 667 172,57**	**4 043 167,22**	**3 887 667,26**
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		0,00	0,00	0,00	0,00
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		12 602 704,28	16 667 172,57	4 043 167,22	3 887 667,26
Środki pieniężne na początek roku obrotowego		0,00	8 011 424,63	0,00	12 538 116,88
Środki pieniężne na koniec okresu		**12 602 704,28**	**24 678 597,20**	**4 043 167,22**	**16 425 784,14**
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		1 613 964,81	6 272 625,02	3 709 281,36	7 172 750,68

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.09.2026

	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	23 761 498,69		-30 077 245,18	242 945 057,95	704 814,17	301 810 427,36
Całkowite dochody ogółem									16 517 006,17	16 517 006,17
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego								704 814,17	-704 814,17	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	243 649 872,12	16 517 006,17	318 327 433,53

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.06.2026

	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	23 761 498,69	0,00	-30 077 245,18	242 945 057,95	704 814,17	301 810 427,36
Całkowite dochody ogółem									17 859 660,19	17 859 660,19
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego								704 814,17	-704 814,17	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	0,00	-30 077 245,18	243 649 872,12	17 859 660,19	319 670 087,55

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 31.12.2025

	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	0,00	-30 077 245,18	254 566 171,82	-11 621 113,87	302 107 926,19
Całkowite dochody ogółem					-1 002 313,00				704 814,17	-297 498,83
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	0,00	-30 077 245,18	242 945 057,95	704 814,17	301 810 427,36

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.09.2025

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowy tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowy - celowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał 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

Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
środki trwałe	53 371 821,19	52 846 244,81	54 833 593,20	54 225 598,07
środki trwałe w budowie	1 655 696,26	2 908 065,35	1 198 850,47	1 145 166,27
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	**55 027 517,45**	**55 754 310,16**	**56 032 443,67**	**55 370 764,34**

Nota 1.1 Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Własne	46 703 321,11	45 557 037,09	46 429 381,93	47 171 823,44
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 668 500,08	7 289 207,72	8 404 211,27	7 053 774,63
RAZEM	**53 371 821,19**	**52 846 244,81**	**54 833 593,20**	**54 225 598,07**

Nota 1.2 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Nabycie	3 196 377,81	2 478 798,45	4 633 773,94	2 142 679,92
Zbycie	387 524,95	0,00	1 523 150,68	448 268,47
Likwidacje	1 682 173,91	1 293 732,48	2 775 568,12	1 223 590,67
Odpisy aktualizacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 2 Nabycie i sprzedaż aktywów niematerialnych

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Nabycie	2 080 868,74	1 421 325,57	1 785 840,97	1 066 310,62
Zbycie	0,00	0,00	281 017,18	0,00
Likwidacje	0,00	0,00	70 722,77	0,00
Odpisy aktualizacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 2.1 - Aktywa niematerialne (struktura własnościowa)

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Własne	11 899 286,91	11 562 139,82	10 807 529,17	10 668 466,94
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	**11 899 286,91**	**11 562 139,82**	**10 807 529,17**	**10 668 466,94**

Nota 2.2 - Zmiana stanu wartości firmy

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Stan na początek roku obrotowego	0,00	0,00	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	1 299 836,66	0,00
- sprzedaż jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	1 299 836,66	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	1 299 836,66
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	0,00	0,00	0,00	1 299 836,66

Nota 3 - Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	8 605 702,00	8 605 702,00	7 023 705,00	7 023 705,00
Zwiększenia	2 216 496,00	2 216 496,00	3 101 043,00	2 978 863,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2 216 496,00	2 216 496,00	1 837 043,00	1 714 863,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- delegacje	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy	424 762,00	424 762,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	400 238,00	400 238,00	158 613,00	354 525,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	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	88 723,00	0,00
- leasing operacyjny	1 391 496,00	1 391 496,00	1 589 707,00	1 360 338,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	1 264 000,00	1 264 000,00
- aktywo z tytułu straty podatkowej	0,00	0,00	1 264 000,00	1 264 000,00
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	4 842 013,00	3 578 013,00	1 519 046,00	1 424 834,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 748 320,00	1 748 320,00	1 519 046,00	1 424 834,00
rabat cenowy	0,00	0,00	0,00	0,00
- delegacje	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy	0,00	0,00	94 212,00	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	158 613,00	158 613,00	162 064,00	162 064,00
- 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	1 589 707,00	1 589 707,00	1 262 770,00	1 262 770,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	3 093 693,00	1 829 693,00	0,00	0,00
- strata podatkowa z lat ubiegłych	3 093 693,00	1 829 693,00	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	5 980 185,00	7 244 185,00	8 605 702,00	8 577 734,00

Nota 4 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	109 306,46	117 883,01	139 929,72	38 362,20
- znak towarowy	1 062,29	1 137,29	1 289,87	1 351,57
- certyfikaty	0,00	81,96	1 912,83	2 009,47
- podpis elektroniczny	984,70	1 412,53	555,78	831,12
- przegląd budynku	3 795,00	4 140,00	4 830,00	5 175,00
- 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	0,00	0,00	3 160,42	25 283,33
- koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszty remontów i napraw	102 981,14	111 111,23	127 371,41	0,00
- ubezpieczenia	0,00	0,00	809,41	3 237,64
- prenumerata	483,33	0,00	0,00	474,07
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11 176,15	17 376,73	28 014,47	35 884,43
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	120 482,61	135 259,74	167 944,19	74 246,63

Nota 5 - Zapasy

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Materiały	38 046 609,24	40 975 022,68	32 739 428,98	33 281 646,67
Półprodukty i produkty w toku	4 914 213,12	4 543 232,68	3 478 656,17	3 594 928,54
Produkty gotowe	15 306 337,18	13 969 458,41	19 279 279,81	15 397 167,55
Towary	132 805 344,46	150 943 421,20	131 879 199,89	138 559 247,83
Zapasy ogółem, w tym:	**191 072 504,00**	**210 431 134,97**	**187 376 564,85**	**190 832 990,59**
- 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	104 781 186,69	105 000 000,00	97 643 036,07	100 724 770,39

Nota 5.1 - Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
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

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Od jednostek powiązanych	6 177 204,18	5 084 975,28	7 823 279,50	8 754 226,71
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 177 204,18	5 084 975,28	7 823 279,50	8 754 226,71
do 12 miesięcy	6 177 204,18	5 084 975,28	7 823 279,50	8 754 226,71
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	154 568 153,68	144 150 464,54	112 451 944,55	131 048 239,40
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	151 397 724,01	129 417 362,07	100 890 610,84	118 533 781,59
do 12 miesięcy	151 397 724,01	129 417 362,07	100 890 610,84	118 533 781,59
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	31 874 890,50	33 155 553,01	30 349 761,95	30 033 573,89
Inne od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	605 350,78	415 016,43	780 992,09	1 738 530,52
pozostałe należności	815 932,89	767 517,67	534 747,95	417 589,34
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 749 146,00	13 550 568,37	10 245 593,67	10 358 337,95
Należności z tytułu dostaw i usług netto	**160 745 357,86**	**149 235 439,82**	**120 275 224,05**	**139 802 466,11**

Nota 6.1 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Stan na początek roku	30 349 761,95	30 349 761,95	30 367 189,01	30 367 189,01
Zwiększenia	3 924 633,65	3 794 554,31	4 932 817,96	1 821 064,54
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	2 424 766,73	2 294 687,39	1 484 754,17	111 719,11
- inne	1 499 866,92	1 499 866,92	3 448 063,79	1 709 345,43
Zmniejszenia	2 399 505,10	988 763,25	4 950 245,02	2 154 679,66
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłata należności	2 374 239,35	963 497,50	4 906 378,35	2 132 175,59
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0,00	0,00	0,00	0,00
- zakończenie postępowań	25 265,75	25 265,75	43 866,67	22 504,07
Stan na koniec roku obrotowego	**31 874 890,50**	**33 155 553,01**	**30 349 761,95**	**30 033 573,89**

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

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
w walucie polskiej	168 144 331,26	157 697 120,22	130 025 302,97	148 628 741,61
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	24 475 917,10	24 693 872,61	20 599 683,03	21 207 298,39
waluta - EUR	5 600 383,74	5 742 226,91	4 828 588,30	4 976 112,50
przeliczone na PLN	24 475 917,10	24 693 872,61	20 599 683,03	21 207 298,39
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	192 620 248,36	182 390 992,83	150 624 986,00	169 836 040,00

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

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
0-30	14 008 457,45	18 181 204,16	13 576 544,41	17 647 595,91
30-90	8 225 754,64	6 234 731,35	8 237 322,29	6 304 566,14
90-180	1 481 036,27	3 431 040,23	3 193 518,51	838 980,68
180-360	4 305 450,39	4 484 306,13	1 686 821,29	3 151 037,27
powyżej 360	33 199 325,01	33 636 034,87	32 988 315,52	34 455 009,47
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	**61 220 023,76**	**65 967 316,74**	**59 682 522,02**	**62 397 189,47**
odpis aktualizujący	30 723 609,32	31 127 055,97	28 608 189,76	28 589 098,66
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	**30 496 414,44**	**34 840 260,77**	**31 074 332,26**	**33 808 090,81**

Nota 7 - Akcje

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Wartość księgowa	318 327 433,53	319 670 087,55	301 810 427,36	288 108 310,30
Liczba akcji	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Wartość księgowa na jedną akcję	16,31	16,38	15,47	14,76
Rozwodniona liczba akcji	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	**16,31**	**16,38**	**15,47**	**14,76**

Nota 8 - Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	22 267 109,00	22 267 109,00	20 236 585,00	20 236 585,00
Zwiększenia	1 437 183,00	695 269,00	11 798 779,00	3 631 201,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	1 437 183,00	695 269,00	10 811 985,00	3 631 201,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	986 794,00	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	2 738 296,00	2 352 087,00	9 768 255,00	3 625 661,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	2 738 296,00	2 352 087,00	8 546 351,00	3 625 661,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	1 221 904,00	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	20 965 996,00	20 610 291,00	22 267 109,00	20 242 125,00

Nota 9 - Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

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

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Stan na początek okresu	409 299,00	409 299,00	464 321,00	464 321,00
Zwiększenia	0,00	0,00	409 299,00	0,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	409 299,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	464 321,00	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	464 321,00	0,00
Stan na koniec okresu	409 299,00	409 299,00	409 299,00	464 321,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	409 299,00	409 299,00	409 299,00	464 321,00

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

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Stan na początek okresu	57 664,00	57 664,00	31 534,00	31 534,00
Zwiększenia	0,00	0,00	57 664,00	0,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	57 664,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	31 534,00	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	31 534,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	57 664,00	57 664,00	57 664,00	31 534,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem	57 664,00	57 664,00	57 664,00	31 534,00

Nota 10 - Pozostałe rezerwy

Nota 10.1 - Pozostałe rezerwy długoterminowe

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
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

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Stan na początek okresu	834 807,00	834 807,00	852 966,00	852 966,00
a) zwiększenia	967 747,00	967 747,00	834 807,00	1 399 439,77
b) wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00
c) rozwiązanie	834 807,00	834 807,00	852 966,00	852 966,00
Stan na koniec okresu	967 747,00	967 747,00	834 807,00	1 399 439,77

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

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
wobec jednostek powiązanych	2 598 612,40	1 941 691,62	1 534 206,19	2 940 176,43
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	2 598 612,40	1 941 691,62	1 534 206,19	2 940 176,43
- do 12 miesięcy	2 598 612,40	1 941 691,62	1 534 206,19	2 940 176,43
- 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	219 247 285,98	215 070 770,94	167 345 320,50	210 646 787,78
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	193 722 812,77	184 792 910,16	151 661 847,01	195 329 072,01
- do 12 miesięcy	193 722 812,77	184 792 910,16	151 661 847,01	195 329 072,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	9 911 593,60	8 744 302,74	2 242 042,00	1 400 294,94
zobowiązania z tytułu factoringu	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	13 044 527,77	19 132 919,47	11 552 862,89	11 648 191,40
z tytułu wynagrodzeń	1 469 043,49	1 433 253,41	1 500 311,06	1 430 501,29
fundusze specjalne	716 042,40	726 003,40	328 710,17	591 199,43
inne	383 265,95	241 381,76	59 547,37	247 528,71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**221 845 898,38**	**217 012 462,56**	**168 879 526,69**	**213 586 964,21**

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

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
a) w walucie polskiej	157 741 074,42	130 579 568,19	98 055 235,98	123 359 128,57
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	157 741 074,42	130 579 568,19	98 055 235,98	123 359 128,57
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	64 104 823,96	86 432 894,37	70 824 290,71	90 227 835,64
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	14 708 676,31	20 184 226,42	16 814 484,63	21 179 745,93
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	64 104 823,96	86 432 894,37	70 824 290,71	90 227 835,64
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	**221 845 898,38**	**217 012 462,56**	**168 879 526,69**	**213 586 964,21**

Nota 12 - Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
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	2 401 611,01	2 461 685,05	2 923 390,17	2 999 393,81
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	61 500,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu leasingu	2 347 796,01	2 461 685,05	2 758 397,17	2 999 393,81
inne zobowiązania finansowe	53 815,00	0,00	103 493,00	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	53 815,00	0,00	103 493,00	0,00
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	**2 401 611,01**	**2 461 685,05**	**2 923 390,17**	**2 999 393,81**

Nota 13 - Zobowiązania finansowe długoterminowe

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
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	4 898 128,79	4 861 976,02	11 418 577,15	3 747 493,62
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	5 803 649,22	0,00
umowy leasingu finansowego	4 898 128,79	4 861 976,02	5 614 927,93	3 747 493,62
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe długoterminowe	**4 898 128,79**	**4 861 976,02**	**11 418 577,15**	**3 747 493,62**

Nota 13.1 - Zobowiązania finansowe długoterminowe - struktura walutowa

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
a) w walucie polskiej	4 898 128,79	4 861 976,02	11 418 577,15	3 747 493,62
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	4 898 128,79	4 861 976,02	11 418 577,15	3 747 493,62
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00	0,00
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	**4 898 128,79**	**4 861 976,02**	**11 418 577,15**	**3 747 493,62**

Nota 14 - Przychody ze sprzedaży

	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów	109 842 597,76	282 643 241,87	88 493 953,67	265 041 729,37
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	337 002 284,26	1 006 597 099,53	331 806 182,34	1 049 163 891,45
Przychody netto ze sprzedaży usług	986 265,18	2 347 431,84	669 013,78	2 109 937,21
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i usług	**447 831 147,20**	**1 291 587 773,24**	**420 969 149,79**	**1 316 315 558,03**

Nota 14.1 - Przychody ze sprzedaży produktów - szczegółowa struktura geograficzna

	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Sprzedaż krajowa	106 806 022,94	278 650 733,71	88 282 587,95	263 165 019,15
Eksport, w tym:	3 036 574,82	3 992 508,16	211 365,72	1 876 710,22
Unia Europejska	3 036 574,82	3 992 508,16	211 365,72	1 876 710,22
Pozostałe kraje	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	**109 842 597,76**	**282 643 241,87**	**88 493 953,67**	**265 041 729,37**

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

	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Sprzedaż krajowa	319 726 463,06	972 181 721,55	323 018 438,83	1 024 515 510,12
Eksport, w tym:	17 275 821,20	34 415 377,98	8 787 743,51	24 648 381,33
Unia Europejska	17 224 519,36	33 971 187,02	8 294 946,51	23 158 796,91
Pozostałe kraje	51 301,84	444 190,96	492 797,00	1 489 584,42
Razem	**337 002 284,26**	**1 006 597 099,53**	**331 806 182,34**	**1 049 163 891,45**

Nota 14.3 - Przychody ze sprzedaży usług - szczegółowa struktura geograficzna

	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Sprzedaż krajowa	986 265,18	2 347 431,84	669 013,78	2 109 937,21
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	**986 265,18**	**2 347 431,84**	**669 013,78**	**2 109 937,21**

Nota 15 - Przychody ze sprzedaży - według asortymentu

Nota 15.1 - Przychody ze sprzedaży produktów - według asortymentu

	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
- prefabrykaty zbrojeniowe	53 684 687,17	122 996 670,95	38 675 709,29	109 766 655,15
- pozostałe	56 157 910,59	159 646 570,92	49 818 244,38	155 275 074,22
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**109 842 597,76**	**282 643 241,87**	**88 493 953,67**	**265 041 729,37**

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

	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
- towary	337 002 284,26	1 006 597 099,53	331 806 182,34	1 049 163 891,45
- materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	**337 002 284,26**	**1 006 597 099,53**	**331 806 182,34**	**1 049 163 891,45**

Nota 15.3 - Przychody ze sprzedaży usług - według asortymentu

	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
- pozostałe	437 491,52	809 564,10	161 755,82	758 536,64
- usługi transportowe	265 667,89	707 151,64	244 059,16	642 235,74
- usługi cięcia i atesty	283 105,77	830 716,10	263 198,80	709 164,83
- 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	**986 265,18**	**2 347 431,84**	**669 013,78**	**2 109 937,21**

Nota 16.1 - segmenty branżowe

Za okres 01.07. do 30.09.2026

	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi pozostałe	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	319 788 321,47	73 614 633,56	54 428 192,17	0,00	447 831 147,20
Koszty działalności operacyjnej	315 501 139,55	74 905 658,95	53 612 025,66	0,00	444 018 824,16
Wynik segmentu	**4 287 181,92**	**-1 291 025,39**	**816 166,51**	**0,00**	**3 812 323,04**
Pozostałe przychody operacyjne					703 183,68
Pozostałe koszty operacyjne					511 087,89
Ujemna wartość firmy					0,00
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					0,00
Przychody finansowe					-196 875,07
Koszty finansowe					5 256 354,78
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					**-1 448 811,02**
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					**-1 448 811,02**
Podatek dochodowy					-106 157,00
a) część bieżąca					-1 725 862,00
b) część odroczona					1 619 705,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					0,00
Zysk (strata) netto					**-1 342 654,02**

Nota 16.1 - segmenty branżowe

Za okres 01.01. do 30.09.2026

	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi pozostałe	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	967 974 399,82	165 319 082,46	158 294 290,96		1 291 587 773,24
Koszty działalności operacyjnej	938 489 407,02	167 422 420,82	150 633 347,40		1 256 545 175,24
Wynik segmentu	**29 484 992,80**	**-2 103 338,36**	**7 660 943,56**		**35 042 598,00**
Pozostałe przychody operacyjne					1 249 354,50
Pozostałe koszty operacyjne					3 365 636,72
Ujemna wartość firmy					
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					
Przychody finansowe					4 059 322,53
Koszty finansowe					16 594 436,14
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					**20 391 202,17**
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					**20 391 202,17**
Podatek dochodowy					3 874 196,00
a) część bieżąca					4 379 485,00
b) część odroczona					-505 289,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
Zysk (strata) netto					**16 517 006,17**

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 odroczona					-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 odroczona					-1 313 379,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
Zysk (strata) netto					**-12 997 302,89**

Nota 17 - Przychody finansowe

	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Dywidendy i udziały w zyskach	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	**-188 129,26**	**3 172 244,23**	**-75 664,84**	**4 272 912,42**
z tytułu udzielonych pożyczek	3 544,49	9 547,77	24 136,00	875 183,09
odsetki od należności	-206 605,98	3 058 639,99	-101 812,36	3 384 402,68
pozostałe odsetki	14 932,23	104 056,47	2 011,52	13 326,65
Przychody ze zbycia inwestycji	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Inne przychody finansowe, w tym:	**-8 745,81**	**887 078,30**	**316 472,50**	**848 848,13**
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00	0,00	49 015,50
Usługi pośrednictwa finansowego	1 057,00	3 269,50	1 200,00	8 863,50
Rozwiązanie opisów aktualizujących odsetki	230 587,27	763 696,58	201 705,50	677 395,13
Wycena kontraktów walutowych	-245 980,00	103 493,00	113 567,00	113 567,00
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	5 589,92	16 619,22	0,00	7,00
Suma przychodów finansowych	**-196 875,07**	**4 059 322,53**	**240 807,66**	**5 121 760,55**

Nota 18 - Koszty finansowe

	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	**2 430 781,69**	**7 304 016,12**	**3 290 808,86**	**10 311 499,64**
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	1 904,82	7 980,69	8 259,62	8 455,85
odsetki z tytułu faktoringu	2 203 006,59	6 567 671,65	2 851 229,90	9 109 514,77
odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	68 678,29	255 639,06	291 738,46	772 965,37
odsetki z tytułu leasingu finansowego	152 262,99	467 619,72	139 271,88	419 792,65
pozostałe odsetki	4 929,00	5 105,00	309,00	771,00
Inne koszty finansowe, w tym:	**2 825 573,09**	**9 290 420,02**	**2 682 848,08**	**9 853 922,59**
Prowizje od otrzymanych kredytów	127 123,66	303 903,07	143 910,57	360 938,82
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	415 638,02	1 183 981,39	551 323,81	963 662,31
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki	286 580,49	2 737 332,83	33 756,00	2 762 568,12
Wycena kontraktów walutowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00
Usługi finansowe	132 174,12	324 240,35	207 715,19	794 036,14
Leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty - rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty	1 864 056,80	4 740 962,38	1 746 142,51	4 972 717,20
Suma kosztów finansowych	**5 256 354,78**	**16 594 436,14**	**5 973 656,94**	**20 165 422,23**

Nota 19 - Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej

	Za okres 01.07. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.07. do 30.09.2025	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**-1 342 654,02**	**16 517 006,17**	**-11 713 522,76**	**-12 997 302,89**

Nota 20 - Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Za okres 01.01. do 30.09.2026	Za okres 01.01. do 30.09.2025
Bowim - Podkarpacie Sp. z o.o.		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	1 925 989,08	3 193 223,57
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	16 956,92	14 329,57
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	27 718 158,66	36 384 618,80
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	1 000,00	3 600,00
Pozostałe przychody operacyjne	39 564,80	48 460,32
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	0,00	0,00
Koszty finansowe	113 433,44	77 015,63
Betstal Sp. z o.o.		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	4 118 129,75	5 372 069,74
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	2 169 450,70	2 545 670,07
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	12 003 352,61	11 495 988,23
Pozostałe przychody operacyjne	4 940,35	2 755,87
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	16 769,22	350,00
Koszty finansowe	0,00	0,00
Passat – Stal S. A.		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	133 085,35	188 933,40
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	2 581 655,48	2 925 846,86
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	691 755,96	745 863,92
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	11 880 598,80	12 065 879,16
Pozostałe przychody operacyjne	45 253,99	44 608,47
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	3 112,50	8 512,50
Koszty finansowe	8 874,66	83 667,42

W imieniu Zarządu BOWIM S.A.

V-ce Prezes Zarządu Adam Kidała	Adam Tomasz Kidała Elektronicznie podpisany przez Adam Tomasz Kidała Data: 2026.11.19 13:09:52 +01'00'
V-ce Prezes Zarządu Jacek Rożek	Jacek Grzegorz Rożek; "BOWIM" S.A. Elektronicznie podpisany przez Jacek Grzegorz Rożek; "BOWIM" S.A. Data: 2026.11.19 12:10:49 +01'00'
V-ce Prezes Zarządu Jerzy Wodarczyk	Jerzy Ryszard Wodarczyk Elektronicznie podpisany przez Jerzy Ryszard Wodarczyk Data: 2026.11.19 12:24:24 +01'00'

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Jadwiga Królicka	Jadwiga Renata Królicka Elektronicznie podpisany przez Jadwiga Renata Królicka Data: 2026.11.19 09:33:45 +01'00'

Sosnowiec , 19-11-2026