SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026 R.

GRUPY KAPITAŁOWEJ BOWIM S.A.

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

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

Waluta sprawozdawcza: złoty polski PLN

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

WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Forma prawna i przedmiot działalności

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

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

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

Grupa w przeważającej mierze prowadzi sprzedaż na terytorium kraju.

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

Dane podstawowe Spółki

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

Przedmiotem działalności według PKD jest:

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

II. Czas trwania działalności spółki

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 r. Porównywalne dane finansowe dotyczą skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i obejmują odpowiednio okres od 01.01.2026r. do 30.06.2026r., od 01.01.2025r. do 30.09.2025r oraz okres od 01.01. – 31.12.2025, natomiast skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres od 01.07.2026. do 30.09.2026r oraz okres od 01.01. – 30.09.2025 i 01.07.2025r do 30.09.2025 r Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 30.09.2026 zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w taki sposób, aby grupa stanowiła jedną jednostkę. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej i sprawozdanie finansowe kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną.

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

IV. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy Zarządu na dzień 30.09.2026 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. Wskazanie czy skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne lub zostały sporządzone za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. do 30.09.2026 oraz dane porównywalne nie zawierają danych łącznych oraz nie zostały sporządzone w czasie, którego nastąpiło połączenie.

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

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

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 Grupy, 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, 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 Grupy, 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 Grupa 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 Grupy 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.

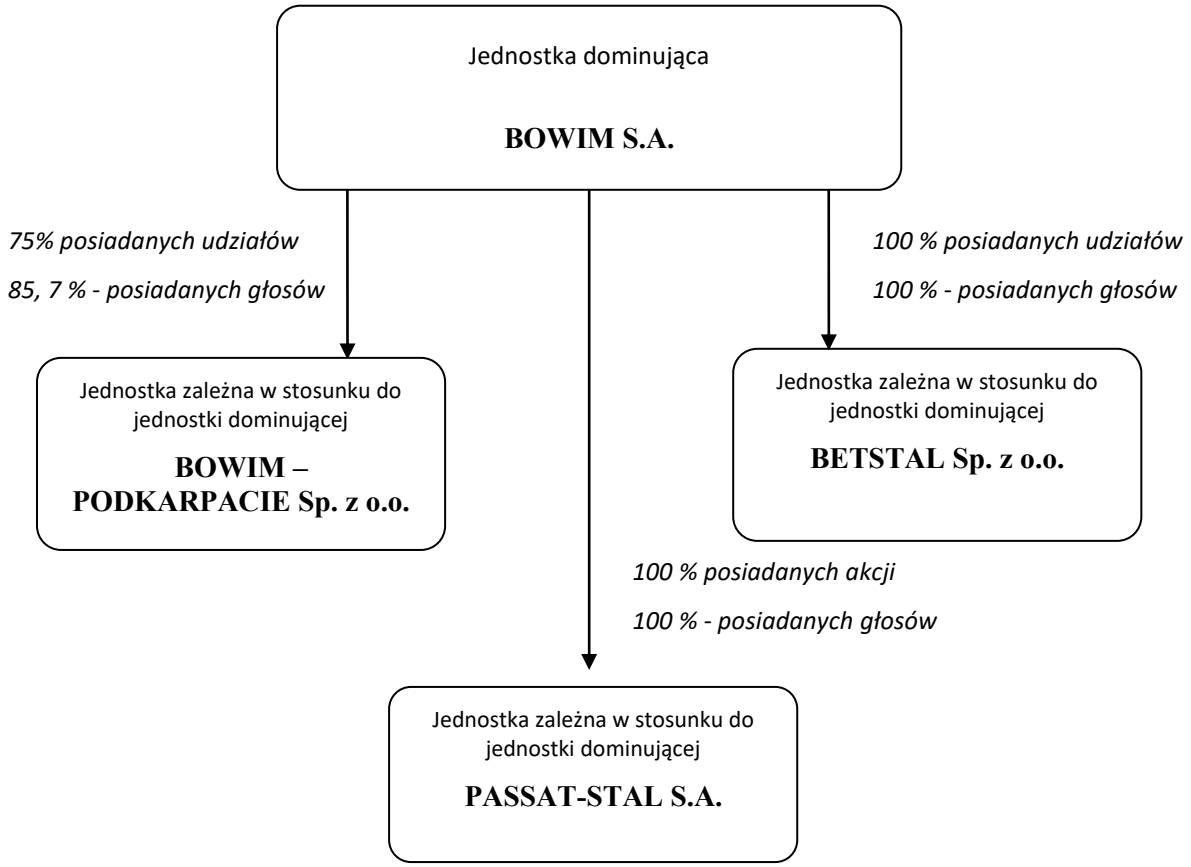
Dla Grupy, jako dystrybutora utrzymującego znaczące zapasy i korzystającego z dostaw krajowych oraz zagranicznych, oznaczałoby to ryzyko wzrostu kosztów logistycznych, ograniczenia dostępności wybranych asortymentów i pogorszenie przewidywalności zakupów. Opóźnienia w dostawach mogą wymuszać zwiększenie 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 Grupa nie identyfikuje bezpośredniego, mierzalnego wpływu tych zdarzeń na wyniki finansowe. Grupa monitoruje jednak koszty i terminy dostaw, ekspozycję na poszczególne kierunki zaopatrzenia oraz kondycję odbiorców, dostosowując podejmowane decyzje operacyjne do zmieniającej się sytuacji.

VII. Powiązania kapitałowe

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2026 r.



I. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją

Podmioty zależne od Spółki dominującej konsolidowane metodą pełną:

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

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

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

Główne obszary działalności spółek zależnych wchodzących w skład Grupy to:

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 01.01. do 30.09.2026r, od 01.01. do 30.09.2025 r. oraz 01.01.- 31.12.2025 r. obejmuje dane finansowe niżej wymienionych jednostek zależnych:

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

X. Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2025.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku z wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

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

Grupa nie stosuje efektywnej rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

XI. 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.

XII. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko walutowe Grupy związane z kursami walutowymi dotyczy w głównej mierze jednostki dominującej. Jednostka dominująca monitoruje pozycje walutowe dla każdej z walut; wahania kursu euro mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę 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 Grupa prowadzi aktywny hedging oraz kontynuuje współpracę w zakresie doradztwa inwestycyjnego z Domem Maklerskim TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie oraz z DM AFS S.A., których celem jest zabezpieczenie ryzyka walutowego.

Ryzyko kredytowe

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

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

Istnieje zatem ryzyko, iż brak płatności od dłużników wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy, przy czym zdecydowana większość należności handlowych jest ubezpieczonych przez Grupę, natomiast w zakresie pozostałej części należności, Grupa prowadzi politykę zabezpieczania się na majątku klientów. Zgodnie z warunkami zawartych polis w przypadku braku zapłaty przez dłużnika niekwestionowanych należności handlowych

przysługujących Grupie ubezpieczony uzyska z tego tytułu wypłatę ubezpieczenia. Spółki Grupy starają się eliminować to ryzyko poprzez stosowanie polityki limitów wewnętrznych przyznawanych indywidualnie dla każdego klienta, opartych na limitach ubezpieczeniowych oraz wnikliwej kontroli dokumentów finansowych odbiorców, historii współpracy oraz analizy płatności.

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

W okresie zakończonym dnia 30 września 2026 nie wprowadzano zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

XIII. Istotne zasady rachunkowości

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

Podstawa sporządzenia

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

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

Wszystkie wartości podane są w złotych.

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

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

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

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

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

1.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

1.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie 01.01. – 30.09.2026 r. Spółki w Grupie nie posiadały udziałów we wspólnie kontrolowanych podmiotach.

1.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30 września 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
EURO	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 sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadą kosztu historycznego pomniejszone o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji wynoszących:

Oprogramowanie komputerowe - 24 miesiące

Inne wartości niematerialne i prawne - 24-60 miesięcy

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

Patenty, znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe

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

Oprogramowanie komputerowe - 24 miesiące

Inne aktywa niematerialne - 24-60 miesięcy

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

1.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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), pomniejszonej o utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

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

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

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

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

Budynki i budowle - 20 – 40 lat

Maszyny i urządzenia - 7 – 14 lat

(w tym sprzęt komputerowy) - 5 lata

Środki transportu 5 - 7 lat

Pozostałe środki trwałe - 5 lat

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

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

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

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

1.6. Wartość firmy

Wartość firmy nie podlega amortyzacji. W przypadku wartości firmy test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie

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

Na dzień 30.09.2026 r. nie wystąpiły przesłanki do ponownej weryfikacji wartości godziwej.

1.7. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

1.8. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

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

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

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

koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio do sprawozdania z zysków lub strat w okresie, w którym zostały poniesione.

1.10. Nieruchomości inwestycyjne

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

Wyceny wartości godziwej nieruchomości dokonuje niezależny rzeczoznawca, posiadający uznane kwalifikacje zawodowe,

który ostatnio przeprowadzał wyceny nieruchomości inwestycyjnych w podobnej lokalizacji i zaliczanych do tej samej kategorii.

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

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

- grunty o podobnym przeznaczeniu,
- obiekty budowlane posadowione na gruncie o zbliżonym charakterze,
- lokalizacje na rynku lokalnym lub regionalnym,
- obiekty z podobnym dojazdem,
- transakcje zawarte w ostatnich 18 miesiącach,
- transakcje wolnorynkowe,
- wszystkie obiekty na których znajdują się budynki o powierzchniach 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 w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wszystkie pozostałe aktywa finansowe.

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

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

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

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

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

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

1) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
2) warunki umowy 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.

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

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

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

1.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, stosuje się uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 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 prezentowanych okresach w Grupie nie występowały wbudowane instrumenty pochodne.

1.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

Na dzień bilansowy Grupa posiadała otwarte instrumenty finansowe. Wycena na dzień 30.09.2026 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 z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

1.19. Rezerwy

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

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

1.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zgodna jest z przepisami, które w tym zakresie ustala Kodeks Pracy. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

1.21. Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50 %, nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo 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.

1.22. Przychody

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

1.23. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

1.24. Zysk netto na akcję

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

XIV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

XV. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły do dnia publikacji sprawozdania.

XVI. Inne informacje dodatkowe

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.

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

W dniu 13 marca 2020 roku, spółce zależnej PASSAT-STAL S.A. została doręczona decyzja z dnia 25 lutego 2020 roku, wydana przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), w której zobowiązano spółkę zależną Emitenta do dokonania w terminie 14 dni od dnia 13 marca 2020 roku zwrotu środków w wysokości 8.118.868,80 zł wraz z odsetkami.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie powzięła nowych informacji dotyczących niniejszej sprawy

Działalność zaniechana

W okresie od 01.01. – 30.09.2026 r nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

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

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

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie[1]	Minimalny kurs w okresie[1]	Maksymalny kurs w okresie[1]	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 30.09.2026	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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,

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

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

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

Wyszczególnienie	30.09.2026		31.12.2025		30.09.2025	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	1 342 923	313 767	1 761 435	415 707	1 360 270	321 083
Koszt działalności operacyjnej	1 307 148	305 408	1 742 060	411 135	1 359 333	320 862
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 775	8 359	19 375	4 573	937	221
Zysk (strata) brutto	23 092	5 395	1 443	341	- 14 081	- 3 324
Zysk (strata) netto	18 639	4 355	651	154	- 12 785	- 3 018
Aktywa razem	609 832	139 639	545 997	129 178	562 821	131 833
Zobowiązania razem	276 407	63 292	231 216	54 704	260 948	61 123
W tym zobowiązania krótkoterminowe	241 075	55 201	185 062	43 784	228 626	53 552
Kapitał własny	333 424	76 347	314 781	74 474	301 873	70 710
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)	17,09	3,91	16,13	3,81	15,47	3,62
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,96	0,22	0,03	0,01	- 0,66	- 0,16
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 853	9 779	13 535	3 194	26 198	6 184
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 201	- 1 449	- 7 613	- 1 797	- 10 422	- 2 460
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 16 585	- 3 875	- 10 811	- 2 551	- 11 856	- 2 799

XIX. 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	239 850,00	239 850,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	120 540,00	120 540,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

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

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE 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		**204 184 499,30**	**206 676 095,75**	**208 666 984,95**	**194 221 562,53**
Rzeczowe aktywa trwałe	1	122 693 328,75	124 298 004,76	126 782 525,68	121 873 538,96
Aktywa niematerialne	2	11 908 939,34	11 568 196,57	10 814 581,24	10 676 293,11
Wartość firmy	2.2	1 378 505,83	1 378 505,83	1 378 505,83	1 378 505,83
Długoterminowe aktywa finansowe		4 287 836,23	4 302 420,26	3 242 399,17	4 103 160,37
Nieruchomości inwestycyjne		57 444 101,20	57 376 101,20	57 376 101,20	47 298 163,16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	6 241 022,00	7 497 062,00	8 823 527,00	8 748 522,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	230 765,95	255 805,13	249 344,83	143 379,10
AKTYWA OBROTOWE		**405 647 020,81**	**397 312 085,29**	**337 329 818,54**	**368 599 733,70**
Zapasy	5	202 134 210,67	221 102 352,88	200 821 446,16	202 281 066,87
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	171 112 754,22	158 685 628,28	125 771 370,33	145 514 859,30
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 725 862,00	0,00	0,00	59 984,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		53 620,14	301 206,14	47 202,12	178 544,66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 477 121,70	14 226 717,35	9 409 811,84	18 217 728,55
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 143 452,08	2 996 180,64	1 279 988,09	2 347 550,32
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		**609 831 520,11**	**603 988 181,04**	**545 996 803,49**	**562 821 296,23**

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE 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	**333 424 483,38**	**333 761 160,73**	**314 780 807,36**	**301 873 126,63**
Kapitał własny przypisany jednostce dominującej		**324 931 372,53**	**325 318 517,86**	**306 634 847,13**	**293 768 567,93**
Kapitał zakładowy		1 951 464,70	1 951 464,70	1 951 464,70	1 951 464,70
Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej		52 334 118,09	52 334 118,09	52 334 118,09	52 334 118,09
Kapitał (fundusz) zapasowy		650 500,00	650 500,00	650 500,00	650 500,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		9 662 166,03	9 660 555,03	9 657 332,03	9 686 041,91
Kapitał rezerwowy - celowy		1 171 819,60	1 171 819,60	1 171 819,60	1 171 819,60
Akcje własne (wielkość ujemna)		-30 077 245,18	-30 077 245,18	-30 077 245,18	-30 077 245,18
Zyski (straty) zatrzymane		289 238 549,29	289 627 305,62	270 946 857,89	258 051 868,81
Udziały nie sprawujące kontroli		**8 493 110,85**	**8 442 642,87**	**8 145 960,23**	**8 104 558,70**
Zobowiązania długoterminowe		**35 332 166,90**	**35 410 672,37**	**46 154 270,50**	**32 322 082,04**
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	18 406 397,00	18 048 552,00	19 654 299,00	16 930 678,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9.1	554 187,00	554 187,00	502 436,93	571 846,93
Pozostałe rezerwy	10.1	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		6 986 263,62	7 226 452,26	7 753 373,04	7 891 740,21
Zobowiązania finansowe	13	9 385 319,28	9 581 481,11	18 244 161,53	6 927 816,90
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		**241 074 869,83**	**234 816 347,94**	**185 061 725,63**	**228 626 087,56**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	229 889 538,89	223 420 861,71	174 727 203,09	218 944 281,51
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	4 908 888,70	5 270 707,83	4 522 185,01	3 306 985,88
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		47 346,00	32 736,00	2 721,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9.2	64 080,00	64 080,00	58 600,30	32 516,30
Pozostałe rezerwy	10.2	1 144 757,55	1 141 448,37	972 287,35	1 680 939,21
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		255 962,98	234 258,10	430 529,56	279 193,04
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4 764 295,71	4 652 255,93	4 348 199,32	4 382 171,62
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)		0,00	0,00	0,00	0,00
Razem zobowiązania		**276 407 036,73**	**270 227 020,31**	**231 215 996,13**	**260 948 169,60**
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		**609 831 520,11**	**603 988 181,04**	**545 996 803,49**	**562 821 296,23**

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE 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	461 485 234,94	1 337 777 252,15	436 047 784,60	1 354 387 385,22
Przychody netto ze sprzedaży usług	14.3	994 352,84	2 357 298,70	631 464,15	1 929 713,76
Pozostałe przychody operacyjne		908 151,66	2 788 682,44	1 887 691,65	3 147 889,51
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0,00	0,00	0,00	805 000,00
Razem przychody z działalności operacyjnej		**463 387 739,44**	**1 342 923 233,29**	**438 566 940,40**	**1 360 269 988,49**
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji w toku		-1 521 931,38	2 299 610,26	-558 458,93	1 276 011,84
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		79 244,67	492 404,84	98 956,12	205 081,40
Amortyzacja		2 740 534,73	8 219 348,82	2 427 410,81	7 304 164,60
Zużycie materiałów i energii		100 618 745,63	246 002 945,15	80 608 298,39	233 729 487,72
Usługi obce		17 016 145,16	47 288 413,21	17 796 315,14	53 560 243,02
Podatki i opłaty		774 989,91	2 953 824,81	815 418,02	2 892 688,08
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		11 768 864,13	35 077 433,00	12 220 345,23	36 983 719,82
Pozostałe koszty rodzajowe		449 969,23	1 308 995,04	498 687,50	1 466 765,99
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		325 871 050,73	960 308 248,62	329 210 169,45	1 020 112 085,89
Pozostałe koszty operacyjne		590 531,74	4 181 638,31	1 788 917,58	2 212 756,40
Razem koszty działalności operacyjnej		**458 229 655,21**	**1 307 148 052,38**	**444 708 147,07**	**1 359 332 841,96**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**5 158 084,23**	**35 775 180,91**	**-6 141 206,67**	**937 146,53**
Przychody finansowe	17	-198 291,76	4 140 434,89	275 051,86	5 348 940,46
Koszty finansowe	18	5 308 824,82	16 823 303,78	6 055 670,96	20 367 241,53
Odpis wartości firmy z konsolidacji		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		**-349 032,35**	**23 092 312,02**	**-11 921 825,77**	**-14 081 154,54**
Podatek dochodowy		**-10 744,00**	**4 453 470,00**	**-758 473,00**	**-1 295 869,00**
a) część bieżąca		-1 626 240,00	4 802 287,00	73 541,00	113 066,00
b) część odroczona		1 615 496,00	-348 817,00	-832 014,00	-1 408 935,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19	**-338 288,35**	**18 638 842,02**	**-11 163 352,77**	**-12 785 285,54**
Działalność zaniechana		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zysk (strata) netto		**-338 288,35**	**18 638 842,02**	**-11 163 352,77**	**-12 785 285,54**
jednostka dominująca		-388 756,33	18 291 691,40	-11 139 331,08	-12 756 311,76
udziały nie sprawujące kontroli		50 467,98	347 150,62	-24 021,69	-28 973,78

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE 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		-338 288,35	18 638 842,02	-11 163 352,77	-12 785 285,54
Strata z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		0,00	0,00	1 237 423,00	1 237 423,00
Pomniejszone o kwoty przeklasyfikowane do RZiS		0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy		0,00	0,00	-235 110,00	-235 110,00
Wynik netto z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		0,00	0,00	-1 002 313,00	-1 002 313,00
Zysk z tytułu zwiększenia wyceny składników majątku trwałego		1 611,00	4 834,00	1 611,00	4 833,00
Wynik netto z tytułu wyceny majątku trwałego		1 611,00	4 834,00	1 611,00	4 833,00
Inne całkowite dochody netto za okres		1 611,00	4 834,00	-1 000 702,00	-997 480,00
Całkowite dochody ogółem		**-336 677,35**	**18 643 676,02**	**-12 164 054,77**	**-13 782 765,54**
Zysk (strata) na jedną akcję		-0,02	0,94	-0,57	-0,65
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję		-0,02	0,94	-0,57	-0,65

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE 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		**-349 032,35**	**23 092 312,02**	**-11 921 825,77**	**-14 081 154,54**
Korekty o pozycje		**6 462 965,20**	**4 591 774,23**	**2 846 769,00**	**8 210 420,28**
Podatek dochodowy zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		10 744,00	-4 453 470,00	758 473,00	1 295 869,00
Zysk/ strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług		3 591 798,49	786 007,43	310 589,34	333 615,09
Amortyzacja		2 740 534,73	8 219 348,82	2 427 410,81	7 304 164,60
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	39 887,98	-649 704,15	-723 228,41
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		**6 113 932,85**	**27 684 086,25**	**-9 075 056,77**	**-5 870 734,26**
Zmiany w kapitale obrotowym		**14 694 004,64**	**11 267 763,20**	**15 609 315,77**	**22 018 931,63**
Zmiana stanu zapasów		18 968 142,21	-1 312 764,51	10 490 044,52	4 028 039,30
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		-17 498 806,43	-47 853 253,32	36 065 335,42	-14 699 956,80
Zmiana pozostałych aktywów		0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		10 834 539,92	60 235 108,78	-33 581 604,82	34 058 745,37
Zmiana stanu rezerw		359 456,00	-1 185 838,23	371 003,00	167 070,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2 030 672,94	1 384 510,48	159 700,99	-2 029 802,90
Zmiana pozostałych pasywów		0,00	0,00	1 299 836,66	494 836,66
Inne korekty działalności operacyjnej		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**20 807 937,49**	**38 951 849,45**	**6 534 259,00**	**16 148 197,37**
Odsetki zapłacone		-2 501 618,36	-7 494 821,64	-3 117 274,83	-10 222 593,26
Podatek dochodowy zapłacony		4 303 000,00	4 593 444,00	6 198,00	173 050,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**19 006 555,85**	**41 853 227,09**	**9 645 335,83**	**26 197 740,63**

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE 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	103 040,50	231 348,88	445 864,28
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	4 797 337,57	5 339 890,12
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu dywidend i udziałów w zyskach		0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek długoterminowych		16 190,03	48 144,92	4 592 229,34	5 122 995,91
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek		3 544,49	9 547,77	205 108,23	216 894,21
Inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 108 154,19	5 193 243,43	3 697 988,09	7 695 102,44
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		68 000,00	68 000,00	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
Nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00	0,00	0,00
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		**-1 113 379,17**	**-6 200 510,24**	**-761 114,64**	**-10 421 831,97**

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE 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	-4 462,19	159 866,63
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe		14 932,23	104 056,47	8 521,31	19 836,44
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		352 975,20	6 964 934,12	-354 277,82	599 510,80
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		784 634,28	2 116 103,46	330 001,26	976 982,68
Zapłacone odsetki		2 520 095,08	7 608 425,88	3 330 904,37	10 459 323,91
Inne wydatki finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**-3 642 772,33**	**-16 585 406,99**	**-3 295 491,22**	**-11 856 114,32**
Przepływy pieniężne netto razem		**14 250 404,35**	**19 067 309,86**	**5 588 729,97**	**3 919 794,34**
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		0,00	0,00	0,00	0,00
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		14 250 404,35	19 067 309,86	5 588 729,97	3 919 794,34
Środki pieniężne na początek roku obrotowego		3 324 769,68	9 409 811,84	0,00	14 297 934,21
Środki pieniężne na koniec okresu		**17 575 174,03**	**28 477 121,70**	**5 588 729,97**	**18 217 728,55**
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		1 689 029,56	6 462 234,19	3 711 884,44	7 257 151,05

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE 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 przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 657 332,03		1 171 819,60	-30 077 245,18	270 308 415,45	638 442,44	306 634 847,13
Całkowite dochody ogółem				4 834,00					18 638 842,02	18 643 676,02
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego								638 442,44	-638 442,44	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych										
Dywidenda										
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Zmiany kapitału mniejszości									-347 150,62	-347 150,62
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 662 166,03		1 171 819,60	-30 077 245,18	270 946 857,89	18 291 691,40	324 931 372,53

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.09.2026

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	**Kapitał ogółem**
Kapitał własny na początek okresu	306 634 847,13	8 145 960,23	**314 780 807,36**
Całkowite dochody ogółem	18 643 676,02		18 643 676,02
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego	0,00		0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych			
Dywidenda			
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami			
Zmiany kapitału mniejszości	-347 150,62	347 150,62	0,00
Nabycia akcji własnych			
Kapitał własny na koniec okresu	324 931 372,53	8 493 110,85	**333 424 483,38**

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE 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 przypadający akcjonariu-szom jednostki dominującej
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 657 332,03		1 171 819,60	-30 077 245,18	270 308 415,45	638 442,44	306 634 847,13
Całkowite dochody ogółem				3 223,00					18 977 130,37	18 980 353,37
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego								638 442,44	-638 442,44	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych										
Dywidenda										
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Zmiany kapitału mniejszości									-296 682,64	-296 682,64
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 660 555,03		1 171 819,60	-30 077 245,18	270 946 857,89	18 680 447,73	325 318 517,86

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.06.2026

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	**Kapitał ogółem**
Kapitał własny na początek okresu	306 634 847,13	8 145 960,23	**314 780 807,36**
Całkowite dochody ogółem	18 980 353,37		18 980 353,37
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego	0,00		0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych			
Dywidenda			
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami			
Zmiany kapitału mniejszości	-296 682,64	296 682,64	0,00
Nabycia akcji własnych			
Kapitał własny na koniec okresu	325 318 517,86	8 442 642,87	**333 761 160,73**

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE 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 przypadający akcjonariu-szom jednostki dominującej
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 681 208,91		0,00	-30 077 245,18	282 527 251,41	-10 547 251,24	306 520 046,69
Całkowite dochody ogółem				-23 876,88					650 870,19	626 993,31
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego						1 171 819,60		-11 719 070,84	10 547 251,24	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych								-499 765,12		-499 765,12
Dywidenda									0,00	0,00
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami				0,00		0,00		0,00		0,00
Zmiany kapitału mniejszości									-12 427,75	-12 427,75
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 657 332,03		1 171 819,60	-30 077 245,18	270 308 415,45	638 442,44	306 634 847,13

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 31.12.2025

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	**Kapitał ogółem**
Kapitał własny na początek okresu	306 520 046,69	8 133 532,48	**314 653 579,17**
Całkowite dochody ogółem	626 993,31		626 993,31
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego	0,00		0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych	-499 765,12	0,00	-499 765,12
Dywidenda	0,00	0,00	0,00
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami	0,00		0,00
Zmiany kapitału mniejszości	-12 427,75	12 427,75	0,00
Nabycia akcji własnych			
Kapitał własny na koniec okresu	306 634 847,13	8 145 960,23	**314 780 807,36**

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.09.2025

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

SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Koniec okresu 30.09.2025

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

Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
środki trwałe	120 734 846,79	121 036 253,28	124 591 986,90	117 252 386,13
środki trwałe w budowie	1 937 481,96	3 261 751,48	1 628 398,60	2 199 349,04
zaliczki na środki trwałe	21 000,00	0,00	562 140,18	2 421 803,79
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	**122 693 328,75**	**124 298 004,76**	**126 782 525,68**	**121 873 538,96**

Nota 1.1 Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Własne	106 927 202,31	106 479 161,13	108 857 090,63	109 412 071,39
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	13 807 644,48	14 557 092,15	15 734 896,27	7 840 314,74
RAZEM	**120 734 846,79**	**121 036 253,28**	**124 591 986,90**	**117 252 386,13**

Nota 1.2 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Nabycie	4 737 634,12	3 544 846,21	16 355 913,03	7 915 544,18
Zbycie	447 524,95	60 000,00	5 962 875,59	3 841 867,55
Likwidacje	1 737 671,30	1 300 419,36	3 034 451,71	1 236 890,67
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	2 088 137,74	1 424 565,57	1 792 240,97	1 072 710,62
Zbycie	0,00	0,00	281 017,18	0,00
Likwidacje	640,00	0,00	74 177,69	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	11 908 939,34	11 568 196,57	10 814 581,24	10 676 293,11
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	**11 908 939,34**	**11 568 196,57**	**10 814 581,24**	**10 676 293,11**

Nota 2.2 - Zmiana stanu wartości firmy

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Stan na początek roku obrotowego	1 378 505,83	1 378 505,83	2 678 342,49	2 678 342,49
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	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	1 378 505,83	1 378 505,83	1 378 505,83	2 678 342,49
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan odpisów na początek roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	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	8 823 527,00	8 823 527,00	7 172 743,00	7 172 743,00
Zwiększenia	2 414 973,00	2 407 595,00	3 299 477,00	3 084 312,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2 311 640,00	2 323 186,00	2 035 477,00	1 820 312,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- delegacje	0,00	0,00	237,00	0,00
- rezerwy	473 395,00	469 271,00	61 573,00	53 047,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	432 502,00	440 664,00	245 604,00	406 927,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	14 247,00	21 755,00	49 376,00	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	88 980,00	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	103 333,00	84 409,00	1 264 000,00	1 264 000,00
- aktywo z tytułu straty podatkowej	103 333,00	84 409,00	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	4 997 478,00	3 734 060,00	1 648 693,00	1 508 533,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 903 785,00	1 904 367,00	1 648 693,00	1 508 533,00
rabat cenowy	0,00	0,00	0,00	0,00
- delegacje	0,00	0,00	289,00	0,00
- rezerwy	56 759,00	57 341,00	117 009,00	20 441,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	217 455,00	217 455,00	263 422,00	225 322,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	39 864,00	39 864,00	5 203,00	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	6 241 022,00	7 497 062,00	8 823 527,00	8 748 522,00

Nota 4 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	217 860,31	235 650,02	221 091,10	107 200,15
- znak towarowy	1 062,29	1 137,29	1 289,87	1 351,57
- certyfikaty	1 654,64	1 805,86	2 525,63	2 737,20
- podpis elektroniczny	984,70	1 412,53	702,64	1 047,68
- przegląd budynku	17 134,82	15 078,16	7 687,89	9 229,86
- 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	3 360,42	25 483,33
- koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszty remontów i napraw	192 038,55	211 464,09	204 715,24	63 638,80
- ubezpieczenia	4 501,98	4 752,09	809,41	3 237,64
- prenumerata	483,33	0,00	0,00	474,07
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12 905,64	20 155,11	28 253,73	36 178,95
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	230 765,95	255 805,13	249 344,83	143 379,10

Nota 5 - Zapasy

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Materiały	38 611 977,30	41 684 777,58	33 284 200,77	33 621 862,28
Półprodukty i produkty w toku	4 914 213,12	4 543 232,68	3 478 656,17	3 594 928,54
Produkty gotowe	15 307 445,98	13 971 537,41	19 283 992,21	15 397 412,55
Towary	143 300 574,27	160 902 805,21	144 774 597,01	149 666 863,50
Zapasy ogółem, w tym:	**202 134 210,67**	**221 102 352,88**	**200 821 446,16**	**202 281 066,87**
- 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	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	171 112 754,22	158 685 628,28	125 771 370,33	145 514 859,30
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	166 625 561,37	142 530 831,42	112 618 666,30	132 444 665,71
do 12 miesięcy	166 625 561,37	142 530 831,42	112 618 666,30	132 444 665,71
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	32 147 681,05	34 006 029,33	31 361 673,62	30 797 273,88
Inne od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	887 685,16	640 239,14	1 920 792,03	1 839 797,15
pozostałe należności	1 850 361,69	1 963 989,35	986 318,33	872 058,49
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	**171 112 754,22**	**158 685 628,28**	**125 771 370,33**	**145 514 859,30**

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	31 361 673,62	31 361 673,62	31 640 507,59	31 640 507,59
Zwiększenia	3 924 633,65	3 794 554,31	5 181 762,41	1 821 064,54
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	2 424 766,73	2 294 687,39	1 733 698,62	111 719,11
- inne	1 499 866,92	1 499 866,92	3 448 063,79	1 709 345,43
Zmniejszenia	3 138 626,22	1 150 198,60	5 460 596,38	2 664 298,25
- inne	0,00	0,00	732,77	0,00
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłata należności	2 465 243,70	1 043 839,67	5 040 478,76	2 266 276,00
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	648 116,77	81 093,18	375 518,18	375 518,18
- zakończenie postępowań	25 265,75	25 265,75	43 866,67	22 504,07
Stan na koniec roku obrotowego	**32 147 681,05**	**34 006 029,33**	**31 361 673,62**	**30 797 273,88**

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	178 522 838,69	167 488 626,01	135 926 335,93	154 771 362,37
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	24 737 596,58	25 203 031,60	21 206 708,02	21 540 770,81
waluta - EUR	5 661 144,88	5 854 676,15	4 966 751,44	5 049 410,07
przeliczone na PLN	24 737 596,58	25 203 031,60	21 206 708,02	21 540 770,81
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	203 260 435,27	192 691 657,61	157 133 043,95	176 312 133,18

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	15 637 750,05	19 985 316,10	15 855 986,71	19 416 283,98
30-90	8 561 056,67	6 580 306,83	8 267 490,85	6 647 800,37
90-180	1 486 888,64	3 920 243,62	3 284 159,79	1 192 158,54
180-360	4 570 289,57	4 527 998,30	2 008 181,31	3 579 216,25
powyżej 360	33 483 039,14	34 669 700,39	33 991 300,72	35 423 130,88
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	**63 739 024,07**	**69 683 565,24**	**63 407 119,38**	**66 258 590,02**
odpis aktualizujący	30 996 399,87	31 977 532,29	29 620 101,43	29 352 065,88
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	**32 742 624,20**	**37 706 032,95**	**33 787 017,95**	**36 906 524,14**

Nota 7 - Akcje

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Wartość księgowa	324 931 372,53	325 318 517,86	306 634 847,13	293 768 567,93
Liczba akcji	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Wartość księgowa na jedną akcję	16,65	16,67	15,71	15,05
Rozwodniona liczba akcji	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	**16,65**	**16,67**	**15,71**	**15,05**

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	19 654 299,00	19 654 299,00	17 003 551,00	17 003 551,00
Zwiększenia	1 499 301,00	753 636,00	12 925 977,00	3 631 201,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	1 499 301,00	753 636,00	11 409 097,00	3 631 201,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	1 516 880,00	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	2 747 203,00	2 359 383,00	10 275 229,00	3 704 074,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	2 742 369,00	2 356 160,00	9 046 881,00	3 699 241,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	4 834,00	3 223,00	1 228 348,00	4 833,00
- 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	18 406 397,00	18 048 552,00	19 654 299,00	16 930 678,00

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	502 436,93	502 436,93	571 846,93	571 846,93
Zwiększenia	51 750,07	51 750,07	464 204,00	0,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	51 750,07	51 750,07	464 204,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	533 614,00	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	533 614,00	0,00
Stan na koniec okresu	554 187,00	554 187,00	502 436,93	571 846,93
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	554 187,00	554 187,00	502 436,93	571 846,93

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	58 600,30	58 600,30	32 516,30	32 516,30
Zwiększenia	5 479,70	5 479,70	58 246,00	0,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	5 479,70	5 479,70	58 246,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	32 162,00	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	31 534,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	628,00	0,00
Stan na koniec okresu	64 080,00	64 080,00	58 600,30	32 516,30
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem	64 080,00	64 080,00	58 600,30	32 516,30

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	972 287,35	972 287,35	1 034 643,33	1 034 643,33
a) zwiększenia	1 144 757,55	1 141 448,37	962 654,57	1 680 939,21
b) wykorzystanie	0,00	0,00	44 000,00	44 000,00
c) rozwiązanie	972 287,35	972 287,35	981 010,55	990 643,33
Stan na koniec okresu	1 144 757,55	1 141 448,37	972 287,35	1 680 939,21

Nota 11 - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	229 889 538,89	223 420 861,71	174 727 203,09	218 944 281,51
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	202 107 692,14	190 073 701,68	157 305 300,54	201 224 043,05
- do 12 miesięcy	202 107 692,14	190 073 701,68	157 305 300,54	201 224 043,05
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	9 947 553,25	8 826 535,09	2 270 914,40	1 428 436,60
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)	14 318 884,36	21 111 477,50	12 503 436,42	13 168 688,74
z tytułu wynagrodzeń	2 142 877,59	2 139 621,69	2 106 407,47	2 078 095,18
fundusze specjalne	971 644,33	1 012 563,22	468 881,38	781 908,63
inne	400 887,22	256 962,53	72 262,88	263 109,31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**229 889 538,89**	**223 420 861,71**	**174 727 203,09**	**218 944 281,51**

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	165 784 714,93	136 979 931,79	103 685 569,93	128 708 664,80
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	165 784 714,93	136 979 931,79	103 685 569,93	128 708 664,80
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	64 104 823,96	86 440 929,92	71 041 633,16	90 235 616,71
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	20 186 102,92	16 865 849,91	21 653 884,53
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	64 104 823,96	86 440 929,92	71 041 633,16	90 235 616,71
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	**229 889 538,89**	**223 420 861,71**	**174 727 203,09**	**218 944 281,51**

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	4 908 888,70	5 270 707,83	4 522 185,01	3 306 985,88
kredyty i pożyczki	705 963,26	1 058 938,46	151 538,59	183 676,70
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu leasingu	4 149 110,44	4 211 769,37	4 267 153,42	3 123 309,18
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	**4 908 888,70**	**5 270 707,83**	**4 522 185,01**	**3 306 985,88**

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	9 385 319,28	9 581 481,11	18 244 161,53	6 927 816,90
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	7 519 358,79	2 888 688,07
umowy leasingu finansowego	9 385 319,28	9 581 481,11	10 724 802,74	4 039 128,83
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe długoterminowe	**9 385 319,28**	**9 581 481,11**	**18 244 161,53**	**6 927 816,90**

Nota 13.1 - Zobowiązania finansowe długoterminowe - struktura walutowa

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
a) w walucie polskiej	9 385 319,28	9 581 481,11	18 244 161,53	6 927 816,90
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	9 385 319,28	9 581 481,11	18 244 161,53	6 927 816,90
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	**9 385 319,28**	**9 581 481,11**	**18 244 161,53**	**6 927 816,90**

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	110 170 128,99	283 139 145,66	89 630 076,07	265 825 084,19
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	351 315 105,95	1 054 638 106,49	346 417 708,53	1 088 562 301,03
Przychody netto ze sprzedaży usług	994 352,84	2 357 298,70	631 464,15	1 929 713,76
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i usług	**462 479 587,78**	**1 340 134 550,85**	**436 679 248,75**	**1 356 317 098,98**

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	107 133 554,17	279 146 637,50	89 418 710,35	263 948 373,97
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	**110 170 128,99**	**283 139 145,66**	**89 630 076,07**	**265 825 084,19**

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	332 634 426,20	1 016 719 769,00	336 987 378,78	1 060 608 664,53
Eksport, w tym:	18 680 679,75	37 918 337,49	9 430 329,75	27 953 636,50
Unia Europejska	17 224 519,36	34 460 706,31	8 346 063,83	24 106 138,57
Pozostałe kraje	1 456 160,39	3 457 631,18	1 084 265,92	3 847 497,93
Razem	**351 315 105,95**	**1 054 638 106,49**	**346 417 708,53**	**1 088 562 301,03**

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	994 352,84	2 357 298,70	631 464,15	1 929 713,76
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	**994 352,84**	**2 357 298,70**	**631 464,15**	**1 929 713,76**

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	53 602 445,56	123 048 018,94	38 251 133,02	108 989 311,30
- pozostałe	56 567 683,43	160 091 126,72	51 378 943,05	156 835 772,89
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**110 170 128,99**	**283 139 145,66**	**89 630 076,07**	**265 825 084,19**

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	351 090 678,15	1 054 032 345,19	345 632 468,08	1 087 777 060,58
- materiały	224 427,80	605 761,30	785 240,45	785 240,45
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	**351 315 105,95**	**1 054 638 106,49**	**346 417 708,53**	**1 088 562 301,03**

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	351 659,42	556 537,86	55 820,64	431 049,42
- usługi transportowe	338 293,64	918 035,91	307 416,39	768 371,83
- usługi cięcia i atesty	304 399,78	882 724,93	268 227,12	730 292,51
- 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	**994 352,84**	**2 357 298,70**	**631 464,15**	**1 929 713,76**

Nota 16 - 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	334 327 946,24	73 715 164,97	54 428 192,17	8 284,40	462 479 587,78
Koszty działalności operacyjnej	330 754 310,18	74 095 032,37	52 785 566,33	4 214,59	457 639 123,47
Wynik segmentu	3 573 636,06	-379 867,40	1 642 625,84	4 069,81	4 840 464,31
Pozostałe przychody operacyjne					908 151,66
Pozostałe koszty operacyjne					590 531,74
Ujemna wartość firmy					0,00
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					0,00
Przychody finansowe					-198 291,76
Koszty finansowe					5 308 824,82
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					-349 032,35
Odpis wartości firmy z konsolidacji					0,00
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych					0,00
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					-349 032,35
Podatek dochodowy:					-10 744,00
część bieżąca					-1 626 240,00
część odroczona					1 615 496,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej					-338 288,35
Działalność zaniechana					0,00
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych					0,00
Zysk (strata) netto					-338 288,35
jednostka dominująca					-388 756,33
udziały nie sprawujące kontroli					50 467,98

Nota 16 - 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	1 016 029 806,64	165 785 326,25	158 294 290,96	25 127,00	1 340 134 550,85
Koszty działalności operacyjnej	988 207 540,69	165 928 483,04	148 817 619,59	12 770,75	1 302 966 414,07
Wynik segmentu	**27 822 265,95**	**-143 156,79**	**9 476 671,37**	**12 356,25**	**37 168 136,78**
Pozostałe przychody operacyjne					2 788 682,44
Pozostałe koszty operacyjne					4 181 638,31
Ujemna wartość firmy					
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					
Przychody finansowe					4 140 434,89
Koszty finansowe					16 823 303,78
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					**23 092 312,02**
Odpis wartości firmy z konsolidacji					
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych					
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					**23 092 312,02**
Podatek dochodowy:					4 453 470,00
część bieżąca					4 802 287,00
część odroczona					-348 817,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej					**18 638 842,02**
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych					
Zysk (strata) netto					**18 638 842,02**
jednostka dominująca					18 291 691,40
udziały nie sprawujące kontroli					347 150,62

Nota 16 - segmenty branżowe

Za okres 01.07. do 30.09.2025

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

Nota 16 - segmenty branżowe

Za okres 01.01. do 30.09.2025

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

Nota 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:	**-187 906,03**	**3 187 896,14**	**-75 277,11**	**4 316 163,38**
z tytułu udzielonych pożyczek	3 544,49	9 547,77	24 136,00	882 895,42
odsetki od należności	-206 382,79	3 074 291,80	-101 424,67	3 419 941,21
pozostałe odsetki	14 932,27	104 056,57	2 011,56	13 326,75
Przychody ze zbycia inwestycji	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Inne przychody finansowe, w tym:	**-10 385,73**	**952 538,75**	**350 328,97**	**1 032 777,08**
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00	0,00	98 031,00
Usługi pośrednictwa finansowego	7,00	7,00	0,00	1,00
Rozwiązanie opisów aktualizujących odsetki	235 587,27	849 038,75	227 086,43	811 495,54
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	0,00	0,00	9 675,54	9 682,54
Suma przychodów finansowych	**-198 291,76**	**4 140 434,89**	**275 051,86**	**5 348 940,46**

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:	**2 527 306,19**	**7 622 886,79**	**3 340 156,89**	**10 469 084,72**
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	9 249,19	8 846,19	9 416,59
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	77 320,64	293 960,53	331 229,52	899 178,15
odsetki z tytułu leasingu finansowego	239 667,84	746 371,12	148 451,28	450 043,21
pozostałe odsetki	5 406,30	5 634,30	400,00	932,00
Inne koszty finansowe, w tym:	**2 781 518,63**	**9 200 416,99**	**2 715 514,07**	**9 898 156,81**
Prowizje od otrzymanych kredytów	128 123,66	307 428,07	146 298,07	368 257,16
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	414 887,48	1 175 330,67	632 512,51	1 033 004,47
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	49 015,50
Usługi finansowe	132 174,12	324 240,35	207 933,73	794 474,09
Leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty - rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty	1 819 752,88	4 656 085,07	1 695 013,76	4 890 837,47
Suma kosztów finansowych	**5 308 824,82**	**16 823 303,78**	**6 055 670,96**	**20 367 241,53**

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 przypadający jednostce dominującej	-388 756,33	18 291 691,40	-11 139 331,08	-12 756 311,76
Zysk (strata) netto przypadający udziałom nie sprawującym kontroli	50 467,98	347 150,62	-24 021,69	-28 973,78
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**-338 288,35**	**18 638 842,02**	**-11 163 352,77**	**-12 785 285,54**

Nota 20 - Transakcje w 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 13:09:35 +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 12:11:08 +01'00'
V-ce Prezes Zarządu Jerzy Wodarczyk	Jerzy Ryszard Wodarczyk Elektronicznie podpisany przez Jerzy Ryszard Wodarczyk Data: 2026.11.19 12:25:01 +01'00'

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Jadwiga Królicka	Jadwiga Renata Królicka Elektronicznie podpisany przez Jadwiga Renata Królicka Data: 2026.11.19 09:31:25 +01'00'

Sosnowiec , 19-11-2026