

**SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
RACHUNKOWOŚCI  
ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2026 DO 31 MARCA 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;

<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski PLN</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich, o ile nie wykazano inaczej</b>

## 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 31.03.2026 r. Porównywalne dane finansowe dotyczą skróconego kwartalnego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego kwartalnego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i obejmują odpowiednio okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025r oraz 01.01.2025 do 31.12.2025 r. natomiast skrócone kwartalne sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skrócone kwartalne sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.- 31.03.2026r 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

	Adam Kidała – V-ce Prezes Zarządu
	Jacek Rożek – V-ce Prezes Zarządu
Skład osobowy zarządu na dzień 31.03.2026 r.	Jerzy Wodarczyk - V-ce Prezes Zarządu
	Feliks Rożek – Przewodniczący RN
Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2026 r.	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 31.03.2026 r. 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.

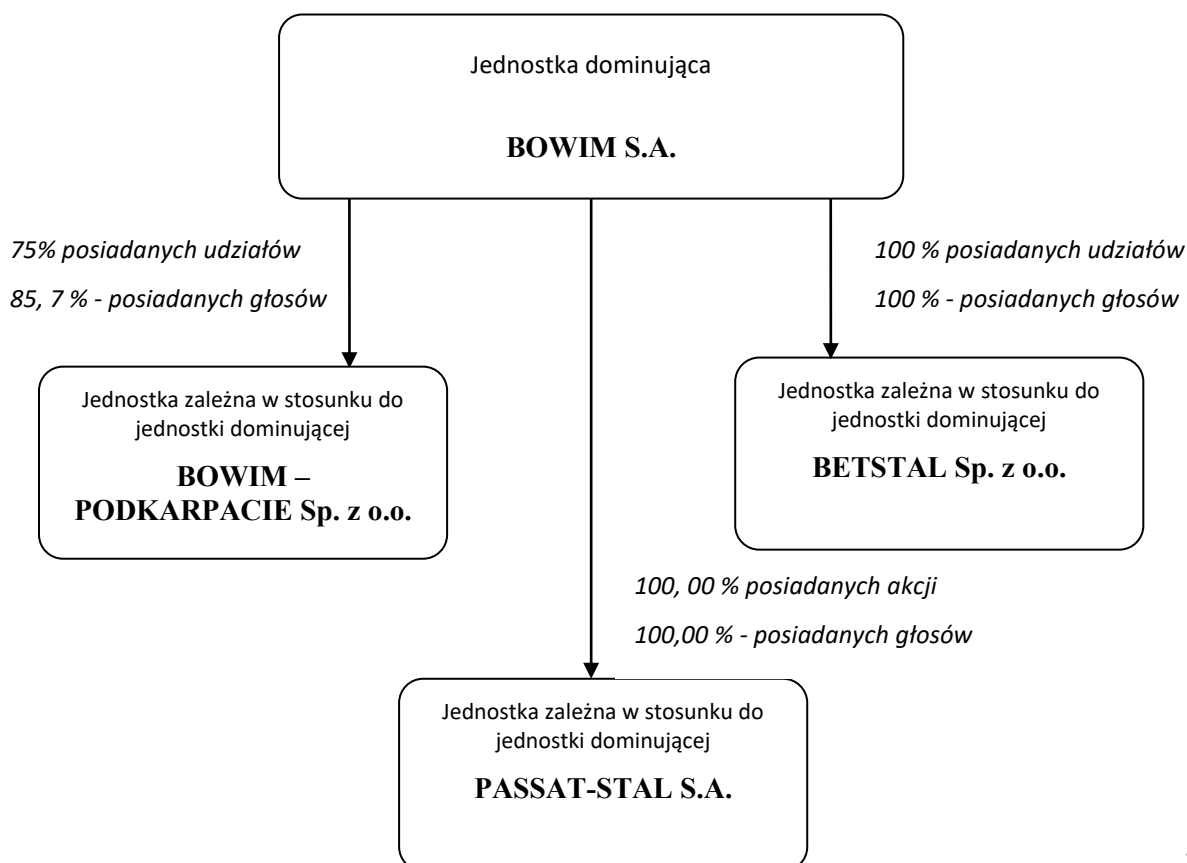
Agresja Rosji na Ukrainę istotnie zmieniła sytuację na światowym rynku stali, ponieważ oba kraje należały do znaczących producentów i eksporterów. Według Worldsteel przed wybuchem wojny Rosja była 5. producentem stali na świecie, a Ukraina – 14. Z danych PUDS wynika, że w 2021 roku ok. 25% europejskich dostaw importowych pochodziło z Rosji, Ukrainy i Białorusi; w Polsce import z tych kierunków sięgnął ok. 3 mln ton. W pierwszej fazie konfliktu obserwowano istotne zaburzenia podaży oraz wzrost kosztów wytwarzania i logistyki (energia, gaz, węgiel koksujący, uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>), a także reakcję regulacyjną UE, która ograniczyła import z kierunków objętych sankcjami, przekierowując część wolumenów do innych dostawców i stabilizując rynek.

W opinii Zarządu do kluczowych obszarów ryzyka wynikających z trwającej inwazji Rosji na Ukrainę należą m.in. zakłócenia w łańcuchach dostaw, okresowe ograniczenia dostępności wybranych asortymentów, podwyższona zmienność cen i marż, presja na kursy walutowe (PLN/EUR i PLN/USD) oraz wzrost kosztów finansowania. Dodatkowo ryzykiem pozostają próby obchodzenia sankcji przez dostawców pochodzących z państw trzecich współpracujących z Rosją i Białorusią poprzez pośredni obrót produktami lub wstępnie przetworzonymi towarami objętymi ograniczeniami.

Na powyższe czynniki nakłada się konflikt na Bliskim Wschodzie, który może oddziaływać na rynek stali głównie poprzez wzrost cen energii oraz zakłócenia w transporcie i logistyce, w tym wyższe stawki frachtu, wydłużenie tras oraz opóźnienia dostaw. Dodatkowym czynnikiem ryzyka o potencjalnie nietypowym charakterze pozostają konsekwencje ewentualnej eskalacji konfliktu w rejonie Cieśniny Ormuz, stanowiącej jeden z kluczowych szlaków transportu ropy naftowej i LNG. Ewentualne zakłócenia żeglugi w tym obszarze mogłyby przełożyć się na wzrost cen surowców energetycznych, paliw oraz kosztów frachtu i ubezpieczeń w handlu międzynarodowym. W warunkach stopniowo odbudowującego się popytu w Polsce oraz utrudnień w dowozie materiałów skutkiem mogłyby być zwiększona zmienność cen i terminów realizacji, ryzyko przejściowych braków części asortymentu, wzrost kosztu „dostarczonego” towaru oraz pogorszenie przewidywalności planowania zakupów i zapasów. Pośrednio czynniki te mogłyby również wpływać na popyt odbiorców końcowych, zwłaszcza w sektorach wrażliwych na koszty energii i transportu. Na dzień publikacji raportu Grupa nie identyfikuje bezpośredniego, mierzalnego wpływu tych zdarzeń na wyniki finansowe, niemniej pozostają one istotnym czynnikiem ryzyka wymagającym bieżącego monitorowania. Grupa na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ sytuacji geopolitycznej na działalność spółek.

## VII. Powiązania kapitałowe

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2026 r.



## VIII. 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 kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 01.01. do 31.03.2026r, od 01.01. do 31.12.2025r oraz od 01.01. do 31.03.2025r obejmuje dane finansowe niżej wymienionych jednostek zależnych:

- BOWIM Podkarpacie Sp. z o.o. – Rzeszów,

- Betstal Sp. z o.o. – Bytom.

- Passat – Stal S.A. – Biała

## X. Oświadczenie o zgodności

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 01.01.2026 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

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

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

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych

MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji

Zmiany odrzucone lub odroczone przez UE:

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe

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

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

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Grupa nie stosuje efektywnej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

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

W okresie 01.01. – 31.03.2026 r. Spółki w Grupie nie korygowały danych finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze.

## 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 zmian stóp procentowych**

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

#### **Ryzyko walutowe**

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

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

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

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

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

#### **Ryzyko kredytowe – niewypłacalności klientów**

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 dotkliwie 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.

#### **Oczekiwana strata kredytowa i odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług**

Emitent zgodnie z MSSF9 ujmuje odpis na oczekiwane dożywotne straty kredytowe. Emitent stosuje model uproszczony do kalkulacji odpisów z tytułu utarty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana na najbliższy dzień kończący okres sprawozdawczy po momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności i aktywów z tyt. umów Emitent wykorzystuje macierz rezerw zbudowaną o historyczne poziomy spfalcności należności od odbiorców, które poddawane są okresowemu dopasowaniu w celu jej aktualizacji. Odpis na oczekiwane straty kredytowe wycenia się w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Emitent przyjął założenie, że ryzyko należności charakteryzowane jest przez liczbę dni opóźnienia. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów postawionych w stan upadłości lub likwidacji lub których prawdopodobieństwo postawienia w stan upadłości lub likwidacji na podstawie posiadanych informacji i dokumentów jest bardzo wysokie, tworzony jest odpis w wysokości 100% należności lub, w przypadku gdy należność jest zabezpieczona, do wysokości kwoty niezabezpieczonej, niezależnie od okresu przeterminowania jednak nie wcześniej niż po uzyskaniu kwoty zabezpieczenia a nie później niż w 360 dniu przeterminowania, uznając jednocześnie że prawdopodobieństwo niewypłacalności takich podmiotów jest równe 100%. Odpis w wysokości 100% należności lub do wysokości kwoty niezabezpieczonej tworzony jest również w odniesieniu do należności objętych sporem prawnym biorąc pod uwagę zasadność roszczenia będącego podstawą danej należności oraz inne informacje o charakterze jakościowym wskazującym na niemożność pełnego zaspokojenia wszystkich roszczeń ze strony kontrahenta. Dodatkowo w przypadku niezabezpieczonych hipotecznie /gdzie proces przejmowania zabezpieczenia jest długotrwały/ należności przeterminowanych powyżej 360 dni tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100% należności. We wszystkich wyżej wskazanych przypadkach, szacujemy, że prawdopodobieństwo niewypłacalności jest równe 100%.

#### **Oczekiwana strata kredytowa i odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych (w tym pożyczek)**

W przypadku pozostałych instrumentów finansowych Emitent określa 12 miesięczny odpis na oczekiwane straty kredytowe, jeżeli ryzyko kredytowe jest niskie lub znacząco nie wzrosło od daty ujęcia danego składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.

#### **Ryzyko związane z płynnością**

Grupa w celu ciągłego rozwoju i budowania pozycji rynkowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania głównie w postaci linii kredytowych, kredytów obrotowych, inwestycyjnych, 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 Kapitałowej BOWIM aktywnie i w sposób permanentny zarządza się poziomem zadłużenia, jak i dywersyfikacją źródeł kapitałów obcych, monitoruje zdolność do regulowania zobowiązań w krótkim, średnim i długim terminie oraz wykorzystuje 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 Kapitałowej, 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 31 marca 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 Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „BOWIM” S.A. z dnia 15.09.2008 roku.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało 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. – 31.03.2026 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 ujmują się w walucie funkcjonalnej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązujący na dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu natychmiastowej wymagalności banku, z którego Spółka korzysta, ustalonego dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 marzec 2026 roku		31 grudzień 2025 roku		31 marzec 2025	
	sprzedaży	kupna	sprzedaży	sprzedaży	kupna	sprzedaży
USD	3,7076	3,7490	3,5841	3,6046	3,8477	3,8842
EUR	4,2799	4,2976	4,2121	4,2268	4,1508	4,1901

## 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 ujmowane są w skonsolidowanym 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 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 (poprzez inne całkowite dochody), 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 (poprzez inne całkowite dochody).

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) - 3 lata

Środki transportu 5 - 7 lat

Pozostałe środki trwałe - 5 lat

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

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

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

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

## 1.6. 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.

## 1.7. Utrata wartości aktywów

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

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

### 1.8. 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 zdane 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.

### 1.9. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

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

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

Dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są pośrednio albo bezpośrednio obserwowalne w przypadku tego składnika aktywów.

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

### 1.10. 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.

Wartość firmy powstała w związku z nabyciem zorganizowane części przedsiębiorstwa w postaci serwisowego centrum stalowego:

Cena nabycia:	2 500 000,00
Aktywa netto:	1 142 705,17
Wartość firmy:	1 357 294,83

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki wykonał test na utratę wartości przez wartość firmy na dzień 31.12.2025 r. Wartość firmy jest alokowana do jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne rozpatrywanego jako zakład prefabrykacji zbrojeń budowlanych.

Wycenę przeprowadzono w oparciu o pięcioletnie prognozy finansowe przygotowane w odniesieniu do działalności operacyjnej zakładu oraz koszt kapitału adekwatny do ryzyka dla wycenianego zakładu. Test na utratę wartości firmy sporządzony został w oparciu o wartość użytkową.

Na dzień 31.03.2026 r. nie wystąpiły przesłanki do ponownej weryfikacji wartości godziwej.

### 1.11. Instrumenty finansowe

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

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;

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

- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wszystkie pozostałe aktywa finansowe.

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

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

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”.

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 ze 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.

### Instrumenty finansowe – pozostałe informacje

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych.

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2026		31.03.2025	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>				
Pożyczki i pozostałe aktywa	4 402 594,76	4 402 594,76	8 113 283,22	8 113 283,22
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	152 648 417,20	152 648 417,20	151 153 230,29	151 153 230,29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 733 451,12	28 733 451,12	16 127 230,29	16 127 230,29
<b>Zobowiązania:</b>				
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	5 698 576,90	5 698 576,90	1 412 601,03	1 412 601,03
Zobowiązania finansowe długoterminowe	10 446 324,39	10 446 324,39	9 645 463,55	9 645 463,55
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	235 529 338,55	235 529 338,55	219 123 324,66	219 123 324,66

### 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 oczekiwanych 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 oczekiwanych 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 oczekiwanych 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.

W okresie od 01.01. do 31.03.2026 Grupa korzystała z instrumentów pochodnych.

### 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 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 odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

#### Podatek od towarów i usług

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

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

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

### **1.24. Zysk netto na akcję**

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

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 31.03.2026 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 31.03.2025 wynosi 19 514 647 sztuk.

#### **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Niektóre informacje podane w 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

### **Inne informacje dodatkowe**

#### **UCHYLONA 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. Raport bieżący nr 7/2020 z dnia 13.03.2020 r.

Przedmiotowe środki zostały przekazane Passat-Stal S.A. w ramach Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00 projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości”, zawartej przez Passat-Stal S.A. z PARP w dniu 30 grudnia 2008 w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjalnie innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013 r. (dalej jako: „Umowa o dofinansowanie”), która podlegała kilku nie stwierdzającym żadnych uchybień kontrolom, w tym

w kwietniu 2010 r. przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej i w lipcu 2012 r. przez PARP.

Na dzień podpisania umowy przyznającej dotację, jak i na dzień wystąpienia zdarzenia które w ocenie PARP naruszyło postanowienia umowy (dotyczy lat 2008 – 2009), spółka Passat-Stal S.A. nie należała do Grupy Kapitałowej BOWIM.

W ocenie Zarządu Emitenta i Zarządu Passat-Stal S.A. postępowanie administracyjne w sprawie zwrotu środków powinno zostać umorzone, albowiem poza innymi argumentami, termin przedawnienia zobowiązania do zwrotu środków pochodzących

z Umowy o dofinansowanie upłynął najpóźniej z dniem 29 grudnia 2018 r.

Otrzymana decyzja nie była ostateczna i przysługiwało od niej odwołanie do Ministra właściwego ds. Funduszy i Polityki Regionalnej, a następnie od decyzji Ministra właściwego ds. Funduszy i Polityki Regionalnej przysługiwało stronom postępowania prawo wniesienia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Passat-Stal S.A., uwzględniając rekomendację swojego pełnomocnika tj. adwokata Przemysława Wierzbickiego KKLW Wierzbicki i Wspólnicy sp.k. w dniu 26.03.2020 jako Skarżący odwołała się od decyzji PARP z dnia 25.02.2020 nr DK/20/2020, zaskarżając ww. decyzję w całości zarzucając jej naruszenie prawa materialnego oraz prawa procesowego, wnosząc o uchylenie w całości zaskarżonej decyzji oraz umorzenie w całości postępowania w przedmiocie zwrotu środków, ewentualnie uchylenie w całości zaskarżonej decyzji oraz przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez PARP. Odwołanie powyższe zostało złożone do Ministra ds. Funduszy i Polityki Regionalnej za pośrednictwem PARP. Dodatkowo dla potwierdzenia własnego bezpieczeństwa jak również krzyżowego sprawdzenia zaprezentowanego powyżej stanowiska Spółka Zależna zleciła dodatkową niezależną analizę sytuacji prawnej kancelarii Baker McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy która podzieliła pierwotne wnioski i poparła swoje stanowisko opinią przekazaną 28 kwietnia 2020 za pośrednictwem PARP do organu odwoławczego tj. Ministra ds. Funduszy i Polityki Regionalnej.

W dniu 23.06.2023 r. Passat-Stal S.A. uzyskała od pełnomocnika spółki informację o wydaniu w dniu 14.06.2023 r. przez Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej decyzji oddalającej wniesione przez Passat-Stal S.A. odwołanie od decyzji z 25 lutego 2020 r., nr DK/20/2020, wydanej przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w toku postępowania w przedmiocie zwrotu środków pochodzących z Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00. Raport bieżący nr 13/2023 z dnia 23.06.2023 r. W ww. decyzji PARP, działając jako Instytucja Wdrażająca, określiła do zwrotu przez Passat-Stal S.A. kwotę 8.118.868,80 zł wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Passat-Stal S.A. do dnia dokonania zwrotu, tj. od kwoty 2.522.073,84 zł od dnia 20 listopada 2009 r. do dnia dokonania zwrotu, zaś od kwot 4.757.275,72 zł i 839.519,24 zł - od dnia 19 maja 2010 r. do dnia dokonania zwrotu. Powyższa kwestionowana kwota odpowiada 45,92 % kwoty wypłaconej Passat-Stal S.A. ze środków dotacji rozwojowej. Decyzja wydana została w związku ze stwierdzeniem przez ww. organ nieprawidłowości w realizacji projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości”.

W wyniku oddalenia odwołania Passat-Stal S.A. od ww. decyzji przez Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej, decyzja Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości została utrzymana w całości. Decyzja jest wykonalna, jednak wykonalność decyzji może być wstrzymana. Od decyzji przysługuje skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, która wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności decyzji została wniesiona w dniu 07.07.2023 r. W dniu 15.09.2023 Wojewódzki Sąd

Administracyjny w Warszawie podjął decyzję o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji oraz poprzedzającej ją decyzji z dnia 25.02.2020 nr DK/20/2020 do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sporu. Organ nie zaskarżył postanowienia Sądu w przedmiocie wstrzymania decyzji. Termin rozprawy przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym został wyznaczony na dzień 17 kwietnia 2024r., na której odroczono datę ogłoszenia wyroku do dnia 26 kwietnia 2024 r. gdzie niezależnie od jego wyroku wykonalność decyzji pozostaje wstrzymana do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sporu.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił w całości skargę Passat-Stal S.A. na decyzję Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej w przedmiocie zwrotu środków pochodzących z Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00 projektu pn. Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości, i wydał wyrok, w którym uchylił decyzje zarówno Organu II instancji, jak i PARP, a także umorzył postępowanie administracyjne oraz zasądził od Organu II instancji na rzecz Passat-Stal zwrot kosztów postępowania sądowego. Od ww. wyroku przysługuje skarga do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Z daleko posuniętej ostrożności, w celu uniknięcia potencjalnych przyszłych wątpliwości oraz dla całkowitej jasności i precyzji prawnej spółka zależna Passat-Stal S.A. poprzez swojego pełnomocnika w dniu 5 sierpnia 2024 r. złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę kasacyjną, zaś w dniu 27 grudnia 2024 roku wpłynął do niej odpis wniesionej przez Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej skargi kasacyjnej od wyroku z dnia 26 kwietnia 2024 roku.

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

## Działalność zaniechana

W okresie od 01.01. – 31.03.2026 r. nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

## XIV. 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 <sup>1</sup>	Minimalny kurs w okresie <sup>1</sup>	Maksymalny kurs w okresie <sup>1</sup>	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 31.03.2026	4,2419	4,2131	4,2894	4,2894
01.01 – 31.12.2025	4,2372	4,1575	4,2778	4,2267
01.01 – 31.03.2025	4,1848	4,1575	4,2130	4,1839

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

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

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

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

## XV. Wybrane dane finansowe (w tys.) przeliczone na EURO

Wyszczególnienie	31.03.2026		31.12.2025		31.03.2025	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	419 391	98 869	1 761 435	415 707	446 169	106 617
Koszt działalności operacyjnej	403 742	95 180	1 742 060	411 135	442 756	105 801
Zysk (strata) na działalności Operacyjnej	15 649	3 689	19 375	4 573	3 413	816
Zysk (strata) brutto	11 380	2 683	1 443	341	- 2 046	- 489
Zysk (strata) netto	10 170	2 398	651	154	- 1 941	- 464
Aktywa razem	611 442	142 547	545 997	129 178	574 169	137 233
Zobowiązania razem	286 489	66 790	231 216	54 704	261 455	62 491
W tym zobowiązania krótkoterminowe	247 510	57 703	185 062	43 784	226 153	54 053
Kapitał własny	324 953	75 757	314 781	74 474	312 714	74 742
Kapitał podstawowy	1 951	455	1 951	462	1 951	466
Liczba udziałów/akcji w sztukach	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	16,65	3,88	16,13	3,82	16,02	3,83
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,52	0,12	0,03	0,01	- 0,10	- 0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 699	7 473	13 535	3 194	13 718	3 278
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 351	- 790	- 7 613	- 1 797	- 7 936	- 1 896
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 9 025	- 2 128	- 10 811	- 2 551	- 3 953	- 945

## XVI. 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 Audytor 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 0000363162*, o numerze NIP: 7272767073, numerze REGON: 100941975, 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 30.06.2025 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 Audytor 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 0000363162*, o numerze NIP:7272767073, numerze REGON: 100941975, 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 30.06.2026 uzgodniono zapłatę w wysokości 66.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

<b>Wynagrodzenie (brutto) biegłego rewidenta</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	239 850,00	239 850,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	182 040,00	182 040,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 21.05.2026 r.

# SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Koniec okresu 31.03.2026	Koniec okresu 31.12.2025	Koniec okresu 31.03.2025
AKTYWA				
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>208 860 544,23</b>	<b>208 666 984,95</b>	<b>191 390 031,97</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	125 464 431,02	126 782 525,68	121 306 581,07
Aktywa niematerialne	2	11 206 049,64	10 814 581,24	10 643 527,04
Wartość firmy	2.2	1 378 505,83	1 378 505,83	2 678 342,49
Długoterminowe aktywa finansowe		4 313 819,23	3 242 399,17	3 847 691,83
Nieruchomości inwestycyjne		57 376 101,20	57 376 101,20	45 409 350,16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	8 890 274,00	8 823 527,00	7 258 306,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	231 363,31	249 344,83	246 233,38
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>402 580 961,28</b>	<b>337 329 818,54</b>	<b>382 778 587,55</b>
Zapasy	5	217 107 088,06	200 821 446,16	205 833 312,30
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	152 648 417,20	125 771 370,33	151 153 355,22
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00	936 842,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		88 775,53	47 202,12	4 265 591,39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 733 451,12	9 409 811,84	16 127 230,29
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 003 229,37	1 279 988,09	4 462 256,35
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>611 441 505,51</b>	<b>545 996 803,49</b>	<b>574 168 619,52</b>

## SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Koniec okresu 31.03.2026	Koniec okresu 31.12.2025	Koniec okresu 31.03.2025
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	7	<b>324 952 615,20</b>	<b>314 780 807,36</b>	<b>312 714 063,60</b>
<b>Kapitał własny przypisany jednostce dominującej</b>		<b>316 650 398,06</b>	<b>306 634 847,13</b>	<b>304 626 307,19</b>
Kapitał zakładowy		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
Kapitał (fundusz) zapasowy		650 500,00	650 500,00	650 500,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		9 658 944,03	9 657 332,03	9 682 819,91
Kapitał rezerwowy - celowy		1 171 819,60	1 171 819,60	0,00
Akcje własne (wielkość ujemna)		-30 077 245,18	-30 077 245,18	-30 077 245,18
Zyski (straty) zatrzymane		280 960 796,82	270 946 857,89	270 084 649,67
<b>Udziały nie sprawujące kontroli</b>		<b>8 302 217,14</b>	<b>8 145 960,23</b>	<b>8 087 756,41</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>38 978 561,47</b>	<b>46 154 270,50</b>	<b>35 301 656,62</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	20 637 470,00	19 654 299,00	16 699 679,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9.1	502 436,93	502 436,93	571 846,93
Pozostałe rezerwy	10.1	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		7 392 330,15	7 753 373,04	8 384 667,14
Zobowiązania finansowe	13	10 446 324,39	18 244 161,53	9 645 463,55
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>247 510 328,84</b>	<b>185 061 725,63</b>	<b>226 152 899,30</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	235 529 338,55	174 727 203,09	219 123 324,66
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	5 698 576,90	4 522 185,01	1 412 601,03
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		88 866,00	2 721,00	15 207,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9.2	58 600,30	58 600,30	32 516,30
Pozostałe rezerwy	10.2	1 002 446,74	972 287,35	1 093 010,06
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		387 090,06	430 529,56	157 768,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4 745 410,29	4 348 199,32	4 318 472,25
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)		0,00	0,00	0,00
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>286 488 890,31</b>	<b>231 215 996,13</b>	<b>261 454 555,92</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>611 441 505,51</b>	<b>545 996 803,49</b>	<b>574 168 619,52</b>

## SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	Za okres 01.01. do 31.03.2026	Za okres 01.01. do 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14	417 464 920,26	444 254 366,84
Przychody netto ze sprzedaży usług	14.3	632 633,68	638 702,09
Pozostałe przychody operacyjne		1 293 019,25	471 196,43
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0,00	805 000,00
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>419 390 573,19</b>	<b>446 169 265,36</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji w toku		2 991 081,22	2 686 665,99
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		403 313,99	37 866,02
Amortyzacja		2 715 913,88	2 416 833,83
Zużycie materiałów i energii		68 891 742,26	73 703 079,93
Usługi obce		13 984 089,17	17 450 192,01
Podatki i opłaty		1 410 728,47	1 295 182,14
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		11 561 139,58	12 415 482,96
Pozostałe koszty rodzajowe		435 159,32	491 364,12
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		300 877 020,23	332 144 565,20
Pozostałe koszty operacyjne		1 278 216,99	190 522,86
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>403 741 777,13</b>	<b>442 756 023,02</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>15 648 796,06</b>	<b>3 413 242,34</b>
Przychody finansowe	17	797 189,70	321 721,45
Koszty finansowe	18	5 066 316,92	5 780 764,36
<b>Odpis wartości firmy z konsolidacji</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>11 379 668,84</b>	<b>-2 045 800,57</b>
<b>Podatek dochodowy</b>		<b>1 209 473,00</b>	<b>-104 674,00</b>
a) część bieżąca		149 998,00	48 266,00
b) część odroczone		1 059 475,00	-152 940,00
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	19	<b>10 170 195,84</b>	<b>-1 941 126,57</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>10 170 195,84</b>	<b>-1 941 126,57</b>
jednostka dominująca		10 013 938,93	-1 895 350,50
udziały nie sprawujące kontroli		156 256,91	-45 776,07

## SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 01.01. do 31.03.2026	Za okres 01.01. do 31.03.2025
Zysk (strata) netto za okres		10 170 195,84	-1 941 126,57
Strata z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0,00	0,00
Wynik netto z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0,00	0,00
Strata z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		0,00	0,00
Podatek dochodowy		0,00	0,00
Wynik netto z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		0,00	0,00
Zysk z tytułu zwiększenia wyceny składników majątku trwałego		1 612,00	1 611,00
Wynik netto z tytułu wyceny majątku trwałego		1 612,00	1 611,00
Inne całkowite dochody netto za okres		1 612,00	1 611,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>10 171 807,84</b>	<b>-1 939 515,57</b>
Zysk (strata) na jedną akcję		0,51	-0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję		0,51	-0,10

## SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota Za okres 01.01. Za okres 01.01.  
do 31.03.2026 do 31.03.2025

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>11 379 668,84</b>	<b>-2 045 800,57</b>
<b>Korekty o pozycje</b>	<b>1 755 095,25</b>	<b>1 892 252,10</b>
Podatek dochodowy zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-1 209 473,00	104 674,00
Zysk/ strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług	248 654,37	-628 639,48
Amortyzacja	2 715 913,88	2 416 833,83
Utrata wartości firmy	0,00	0,00
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Zysk/strata ze sprzedaży/zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	-616,25
Koszty finansowe	0,00	0,00
Przychody finansowe	0,00	0,00
<b>Zysk/ strata przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>13 134 764,09</b>	<b>-153 548,47</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>16 131 599,55</b>	<b>11 241 138,87</b>
Zmiana stanu zapasów	-16 285 641,90	475 793,87
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-27 155 531,24	-20 258 466,19
Zmiana pozostałych aktywów	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)	61 337 108,48	34 128 236,03
Zmiana stanu rezerw	984 783,00	-67 151,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 749 118,79	-3 037 273,84
Zmiana pozostałych pasywów	0,00	0,00
<b>Inne korekty działalności operacyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>-805 000,00</b>
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>29 266 363,64</b>	<b>10 282 590,40</b>
Odsetki zapłacone	-2 491 785,46	-3 468 356,69
Podatek dochodowy zapłacony	59 190,00	33 059,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>31 698 959,10</b>	<b>13 717 888,09</b>

## SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.01. do 31.03.2026	Za okres 01.01. do 31.03.2025
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	4 500,00
Wpływy ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych		0,00	0,00
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych		0,00	0,00
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w pozostałych jednostkach, w tym:		19 489,59	474 019,88
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych		0,00	0,00
Wpływy z tytułu dywidend i udziałów w zyskach		0,00	0,00
Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek długoterminowych		16 836,53	474 019,88
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek		2 653,06	0,00
Inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 270 182,25	1 993 362,17
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0,00	6 420 670,93
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych		0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach, w tym:		1 100 000,00	0,00
Nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe		1 100 000,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-3 350 692,66</b>	<b>-7 935 513,22</b>

## SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.01. do 31.03.2026	Za okres 01.01. do 31.03.2025
<b>Przepiływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpiływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
Wpiływy z tytułu kredytów i pożyczek		0,00	79 369,44
Wpiływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Inne wpiływy finansowe		25 598,71	0,00
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) niekontrolujących		0,00	0,00
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych		0,00	0,00
Wyplacone dywidendy		0,00	0,00
Inne wypłaty na rzecz udziałów		0,00	0,00
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek		5 827 888,76	228 148,28
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		702 299,88	321 796,37
Zaplacone odsetki		2 520 037,23	3 479 503,58
Inne wydatki finansowe		0,00	3 000,00
<b>Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-9 024 627,16</b>	<b>-3 953 078,79</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto razem</b>		<b>19 323 639,28</b>	<b>1 829 296,08</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		0,00	0,00
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		19 323 639,28	1 829 296,08
Środki pieniężne na początek roku obrotowego		9 409 811,84	14 297 934,21
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>28 733 451,12</b>	<b>16 127 230,29</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		3 824 502,37	4 603 782,58

**SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM****Koniec okresu 31.03.2026**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwy tworzony ustawowo	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwy - 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				1 612,00					10 170 195,84	10 171 807,84
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego										
Korekta wyniku lat ubiegłych										
Dywidenda										
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Zmiany kapitału mniejszości									-156 256,91	-156 256,91
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 658 944,03		1 171 819,60	-30 077 245,18	270 308 415,45	10 652 381,37	316 650 398,06

**SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM****Koniec okresu 31.03.2026**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolom	Kapitał ogółem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	306 634 847,13	8 145 960,23	<b>314 780 807,36</b>
Całkowite dochody ogółem	10 171 807,84		10 171 807,84
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego			
Korekta wyniku lat ubiegłych			
Dywidenda			
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami			
Zmiany kapitału mniejszości	-156 256,91	156 256,91	0,00
Nabycia akcji własnych			
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>316 650 398,06</b>	<b>8 302 217,14</b>	<b>324 952 615,20</b>

**SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM****Koniec okresu 31.12.2025**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwy tworzony ustawowo	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwy - 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 kontrolę	<b>Kapitał ogółem</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	306 520 046,69	8 133 532,48	<b>314 653 579,17</b>
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			
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	306 634 847,13	8 145 960,23	<b>314 780 807,36</b>

**SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM****Koniec okresu 31.03.2025**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwy tworzony ustawowo	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwy - 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				1 611,00					-1 941 126,57	-1 939 515,57
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego										
Korekta wyniku lat ubiegłych										
Dywidenda										
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami										
Zmiany kapitału mniejszości										
Nabycia akcji własnych									45 776,07	45 776,07
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 682 819,91			-30 077 245,18	282 527 251,41	-12 442 601,74	304 626 307,19

**SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM****Koniec okresu 31.03.2025**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolom	<b>Kapitał ogółem</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	306 520 046,69	8 133 532,48	<b>314 653 579,17</b>
Całkowite dochody ogółem	-1 939 515,57		-1 939 515,57
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego			
Korekta wyniku lat ubiegłych			
Dywidenda			
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami			
Zmiany kapitału mniejszości			
Nabycia akcji własnych	45 776,07	-45 776,07	0,00
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>304 626 307,19</b>	<b>8 087 756,41</b>	<b>312 714 063,60</b>

**Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
środki trwałe	122 675 001,64	124 591 986,90	119 813 332,80
środki trwałe w budowie	2 789 429,38	1 628 398,60	1 493 248,27
zaliczki na środki trwałe	0,00	562 140,18	0,00
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem</b>	<b>125 464 431,02</b>	<b>126 782 525,68</b>	<b>121 306 581,07</b>

**Nota 1.1 Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Własne	107 595 418,46	108 857 090,63	111 412 699,81
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	15 079 583,18	15 734 896,27	8 400 632,99
<b>RAZEM</b>	<b>122 675 001,64</b>	<b>124 591 986,90</b>	<b>119 813 332,80</b>

**Nota 1.2 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Nabycie	2 216 574,27	16 355 913,03	2 637 220,45
Zbycie	0,00	5 962 875,59	26 112,53
Likwidacje	1 166 428,53	3 034 451,71	650 632,41
Odpisy aktualizacyjne	0,00	0,00	0,00

**Nota 2 Nabycie i sprzedaż aktywów niematerialnych**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Nabycie	737 806,35	1 792 240,97	288 353,75
Zbycie	0,00	281 017,18	0,00
Likwidacje	0,00	74 177,69	0,00
Odpisy aktualizacyjne	0,00	0,00	0,00

**Nota 2.1 - Aktywa niematerialne (struktura własnościowa)**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Własne	11 206 049,64	10 814 581,24	10 643 527,04
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>11 206 049,64</b>	<b>10 814 581,24</b>	<b>10 643 527,04</b>

**Nota 2.2 - Zmiana stanu wartości firmy**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Stan na początek roku obrotowego	1 378 505,83	2 678 342,49	2 678 342,49
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
- nabycie jednostki	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	1 299 836,66	0,00
- sprzedaż jednostki	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	1 299 836,66	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	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
Stan odpisów na początek roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
Stan odpisów na koniec roku obrotowego	0,00	0,00	0,00

**Nota 3 - Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	8 823 527,00	7 172 743,00	7 172 743,00
Zwiększenia	208 232,00	3 299 477,00	178 108,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	129 894,00	2 035 477,00	89 895,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00
- delegacje	0,00	237,00	0,00
- rezerwy	59 297,00	61 573,00	16 106,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	38 793,00	245 604,00	73 789,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	31 804,00	49 376,00	0,00
- sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00	0,00
- nie zapłacone zobowiązania	0,00	0,00	0,00
- odprawy emerytalno -rentowe	0,00	88 980,00	0,00
- leasing operacyjny	0,00	1 589 707,00	0,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	78 338,00	1 264 000,00	88 213,00
- aktywo z tytułu straty podatkowej	78 338,00	1 264 000,00	88 213,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	141 485,00	1 648 693,00	92 545,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	141 485,00	1 648 693,00	92 545,00
rabat cenowy	0,00	0,00	0,00
- delegacje	0,00	289,00	0,00
- rezerwy	56 759,00	117 009,00	19 798,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	44 862,00	263 422,00	72 747,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	39 864,00	5 203,00	0,00
- nie zapłacone zobowiązania	0,00	0,00	0,00
- leasing operacyjny	0,00	1 262 770,00	0,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00
- strata podatkowa z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	8 890 274,00	8 823 527,00	7 258 306,00



**Nota 4 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	204 796,94	221 091,10	190 762,49
- znak towarowy	1 261,37	1 289,87	714,87
- certyfikaty	2 392,80	2 525,63	3 951,49
- podpis elektroniczny	1 421,12	702,64	1 850,62
- przegląd budynku	6 455,72	7 687,89	5 258,66
- świadectwo UDT	0,00	0,00	0,00
- usługa weryfikacji podatku od nieruchomości	0,00	0,00	0,00
- prowizja od kredytu	0,00	3 360,42	76 050,00
- koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00
- koszty remontów i napraw	185 712,10	204 715,24	93 161,26
- ubezpieczenia	7 553,83	809,41	9 775,59
- prenumerata	0,00	0,00	0,00
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	26 566,37	28 253,73	55 470,89
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	231 363,31	249 344,83	246 233,38

**Nota 5 - Zapasy**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Materiały	36 166 773,21	33 284 200,77	35 326 857,96
Półprodukty i produkty w toku	4 881 320,87	3 478 656,17	3 554 279,54
Produkty gotowe	14 502 857,63	19 283 992,21	13 127 444,85
Towary	161 556 136,35	144 774 597,01	153 824 729,95
<b>Zapasy ogółem, w tym:</b>	<b>217 107 088,06</b>	<b>200 821 446,16</b>	<b>205 833 312,30</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	97 643 036,07	97 643 036,07	105 000 000,00

**Nota 5.1 - Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00

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

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	152 648 417,20	125 771 370,33	151 153 355,22
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	138 049 563,58	112 618 666,30	136 692 101,21
do 12 miesięcy	138 049 563,58	112 618 666,30	136 692 101,21
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	31 113 019,25	31 361 673,62	31 011 868,06
Inne od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 595 432,38	1 920 792,03	2 869 956,73
pozostałe należności	1 829 765,12	986 318,33	1 297 137,16
Należności dochodzone na drodze sądowej	11 173 656,12	10 245 593,67	10 294 160,12
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>152 648 417,20</b>	<b>125 771 370,33</b>	<b>151 153 355,22</b>

**Nota 6.1 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Stan na początek roku	31 361 673,62	31 640 507,59	31 640 507,59
Zwiększenia	443 244,42	5 181 762,41	7 106,66
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	443 244,42	1 733 698,62	7 106,66
- inne	0,00	3 448 063,79	0,00
Zmniejszenia	691 898,79	5 460 596,38	635 746,19
- inne	0,00	732,77	0,00
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	680 379,63	5 040 478,76	372 194,44
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	11 519,16	375 518,18	263 551,75
- zakończenie postępowań	0,00	43 866,67	0,00
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>31 113 019,25</b>	<b>31 361 673,62</b>	<b>31 011 868,06</b>

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

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
w walucie polskiej	161 075 163,11	135 926 335,93	162 781 225,66
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	22 686 273,34	21 206 708,02	19 383 997,62
waluta - EUR	5 275 946,60	4 966 751,44	4 600 850,79
przeliczone na PLN	22 686 273,34	21 206 708,02	19 383 997,62
waluta - USD	0,00	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00	0,00
waluta - CZK	0,00	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>183 761 436,45</b>	<b>157 133 043,95</b>	<b>182 165 223,28</b>

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

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
0-30	16 394 931,85	15 855 986,71	24 915 141,54
30-90	4 359 664,21	8 267 490,85	4 984 210,14
90-180	2 483 337,11	3 284 159,79	946 722,84
180-360	3 990 254,67	2 008 181,31	3 682 817,97
powyżej 360	34 072 779,72	33 991 300,72	34 667 502,47
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>61 300 967,56</b>	<b>63 407 119,38</b>	<b>69 196 394,96</b>
odpis aktualizujący	29 616 832,63	29 620 101,43	29 366 854,69
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>31 684 134,93</b>	<b>33 787 017,95</b>	<b>39 829 540,27</b>

**Nota 7 - Akcje**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Wartość księgową	316 650 398,06	306 634 847,13	304 626 307,19
Liczba akcji	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Wartość księgową na jedną akcję	16,23	15,71	15,61
Rozwodniona liczba akcji	19 514 647	19 514 647	19 514 647
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>16,23</b>	<b>15,71</b>	<b>15,61</b>

**Nota 8 - Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	19 654 299,00	17 003 551,00	16 768 441,00
Zwiększenia	984 783,00	12 925 977,00	161 000,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	984 783,00	11 409 097,00	161 000,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	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
Zmniejszenia	1 612,00	10 275 229,00	229 762,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	0,00	9 046 881,00	228 151,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 612,00	1 228 348,00	1 611,00
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na wynik finansowy	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	20 637 470,00	19 654 299,00	16 699 679,00

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

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Stan na początek okresu	502 436,93	571 846,93	571 846,93
Zwiększenia	0,00	464 204,00	0,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	0,00	464 204,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	533 614,00	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	533 614,00	0,00
Stan na koniec okresu	502 436,93	502 436,93	571 846,93
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	502 436,93	502 436,93	571 846,93

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

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Stan na początek okresu	58 600,30	32 516,30	32 516,30
Zwiększenia	0,00	58 246,00	0,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	0,00	58 246,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	32 162,00	0,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	31 534,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	628,00	0,00
Stan na koniec okresu	58 600,30	58 600,30	32 516,30
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem	58 600,30	58 600,30	32 516,30

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

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

**Nota 10.2 - Pozostałe rezerwy krótkoterminowe**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Stan na początek okresu	972 287,35	1 034 643,33	1 034 643,33
a) zwiększenia	158 418,34	962 654,57	186 411,28
b) wykorzystanie	0,00	44 000,00	0,00
c) rozwiązanie	128 258,95	981 010,55	128 044,55
Stan na koniec okresu	1 002 446,74	972 287,35	1 093 010,06

**Nota 11 - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	235 529 338,55	174 727 203,09	219 123 324,66
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	215 023 455,86	157 305 300,54	198 972 737,80
- do 12 miesięcy	215 023 455,86	157 305 300,54	198 972 737,80
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	2 367 340,78	2 270 914,40	770 901,21
zobowiązania z tytułu factoringu	0,00	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	14 772 744,82	12 503 436,42	15 888 955,12
z tytułu wynagrodzeń	2 128 446,09	2 106 407,47	2 277 568,18
fundusze specjalne	535 279,98	468 881,38	560 552,04
inne	702 071,02	72 262,88	652 610,31
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>235 529 338,55</b>	<b>174 727 203,09</b>	<b>219 123 324,66</b>

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

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
a) w walucie polskiej	129 841 151,26	103 685 569,93	133 913 637,79
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	129 841 151,26	103 685 569,93	133 913 637,79
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	105 688 187,29	71 041 633,16	85 209 686,87
b1. w USD	0,00	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00
b2. w EUR	24 695 113,63	16 865 849,91	20 528 208,78
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	105 688 187,29	71 041 633,16	85 209 686,87
b3. w CZK	0,00	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>235 529 338,55</b>	<b>174 727 203,09</b>	<b>219 123 324,66</b>

**Nota 12 - Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	5 698 576,90	4 522 185,01	1 412 601,03
kredyty i pożyczki	1 570 295,81	151 538,59	103 179,51
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu leasingu	4 128 281,09	4 267 153,42	1 309 421,52
inne zobowiązania finansowe	0,00	103 493,00	0,00
- zobowiązania z tytułu factoringu	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	0,00	0,00	0,00
- zobowiązanie inne	0,00	103 493,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>5 698 576,90</b>	<b>4 522 185,01</b>	<b>1 412 601,03</b>

**Nota 13 - Zobowiązania finansowe długoterminowe**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
umowy leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	10 446 324,39	18 244 161,53	9 645 463,55
kredyty i pożyczki	272 712,81	7 519 358,79	3 260 050,59
umowy leasingu finansowego	10 173 611,58	10 724 802,74	6 385 412,96
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe</b>	<b>10 446 324,39</b>	<b>18 244 161,53</b>	<b>9 645 463,55</b>

**Nota 13.1 - Zobowiązania finansowe długoterminowe - struktura walutowa**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
a) w walucie polskiej	10 446 324,39	18 244 161,53	9 645 463,55
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	10 446 324,39	18 244 161,53	9 645 463,55
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	0,00	0,00	0,00
b1. w USD	0,00	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00
b2. w EUR	0,00	0,00	0,00
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00
b3. w CZK	0,00	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>10 446 324,39</b>	<b>18 244 161,53</b>	<b>9 645 463,55</b>

**Nota 14 - Przychody ze sprzedaży**

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	84 237 979,68	87 378 302,13
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	333 226 940,58	356 876 064,71
Przychody netto ze sprzedaży usług	632 633,68	638 702,09
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i usług</b>	<b>418 097 553,94</b>	<b>444 893 068,93</b>

**Nota 14.1 - Przychody ze sprzedaży produktów - szczegółowa struktura geograficzna**

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
Sprzedaż krajowa	83 814 848,42	86 728 524,72
Eksport, w tym:	423 131,26	649 777,41
Unia Europejska	423 131,26	649 777,41
Pozostałe kraje	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>84 237 979,68</b>	<b>87 378 302,13</b>

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

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
Sprzedaż krajowa	327 861 178,51	349 002 784,13
Eksport, w tym:	5 365 762,07	7 873 280,58
Unia Europejska	4 535 128,38	6 266 849,16
Pozostałe kraje	830 633,69	1 606 431,42
<b>Razem</b>	<b>333 226 940,58</b>	<b>356 876 064,71</b>

**Nota 14.3 - Przychody ze sprzedaży usług - szczegółowa struktura geograficzna**

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
Sprzedaż krajowa	632 633,68	638 702,09
Eksport, w tym:	0,00	0,00
Unia Europejska	0,00	0,00
Pozostałe kraje	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>632 633,68</b>	<b>638 702,09</b>

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

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
- prefabrykaty zbrojeniowe	30 801 748,63	32 417 395,68
- pozostałe	53 436 231,05	54 960 906,45
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>84 237 979,68</b>	<b>87 378 302,13</b>

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

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
- towary	333 035 031,08	356 610 836,71
- materiały	191 909,50	265 228,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>333 226 940,58</b>	<b>356 876 064,71</b>

**Nota 15.3 - Przychody ze sprzedaży usług - według asortymentu**

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
- pozostałe	99 373,44	176 805,04
- usługi transportowe	264 318,25	221 873,57
- usługi cięcia i atesty	268 941,99	240 023,48
- montaż konstrukcji	0,00	0,00
- usługi przerobu	0,00	0,00
- usługi pośrednictwa finansowego	0,00	0,00
- usługi profilowania	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług, razem</b>	<b>632 633,68</b>	<b>638 702,09</b>

**Nota 16 - segmenty branżowe**

Za okres 01.01. do 31.03.2026

	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi pozostałe	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	326 011 293,93	37 942 182,94	54 143 074,07	1 003,00	418 097 553,94
Koszty działalności operacyjnej	315 046 358,79	37 533 789,93	49 883 411,42	0,00	402 463 560,14
<b>Wynik segmentu</b>	<b>10 964 935,14</b>	<b>408 393,01</b>	<b>4 259 662,65</b>	<b>1 003,00</b>	<b>15 633 993,80</b>
Pozostałe przychody operacyjne					1 293 019,25
Pozostałe koszty operacyjne					1 278 216,99
Ujemna wartość firmy					
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					
Przychody finansowe					797 189,70
Koszty finansowe					5 066 316,92
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>					<b>11 379 668,84</b>
Odpis wartości firmy z konsolidacji					
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych					
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>					<b>11 379 668,84</b>
Podatek dochodowy:					1 209 473,00
część bieżąca					149 998,00
część odroczone					1 059 475,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>					<b>10 170 195,84</b>
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)					
<b>Zysk (strata) netto</b>					<b>10 170 195,84</b>
jednostka dominująca					10 013 938,93
udziały nie sprawujące kontroli					156 256,91

**Nota 16 - segmenty branżowe**

Za okres 01.01. do 31.03.2025

	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi pozostałe	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	347 746 571,39	45 626 888,44	51 516 682,90	2 926,20	444 893 068,93
Koszty działalności operacyjnej	346 897 849,22	44 802 818,28	50 864 060,21	772,45	442 565 500,16
<b>Wynik segmentu</b>	<b>848 722,17</b>	<b>824 070,16</b>	<b>652 622,69</b>	<b>2 153,75</b>	<b>2 327 568,77</b>
Pozostałe przychody operacyjne					471 196,43
Pozostałe koszty operacyjne					190 522,86
Ujemna wartość firmy					
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					805 000,00
Przychody finansowe					321 721,45
Koszty finansowe					5 780 764,36
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>					<b>-2 045 800,57</b>
Odpis wartości firmy z konsolidacji					
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych					
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>					<b>-2 045 800,57</b>
Podatek dochodowy:					-104 674,00
część bieżąca					48 266,00
część odroczone					-152 940,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>					<b>-1 941 126,57</b>
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)					
<b>Zysk (strata) netto</b>					<b>-1 941 126,57</b>
jednostka dominująca					-1 895 350,50
udziały nie sprawujące kontroli					-45 776,07

**Nota 17 - Przychody finansowe**

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>230 800,94</b>	<b>24 469,08</b>
z tytułu udzielonych pożyczek	2 653,06	3 506,02
odsetki od należności	202 549,15	13 322,16
pozostałe odsetki	25 598,73	7 640,90
<b>Przychody ze zbycia inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>566 388,76</b>	<b>297 252,37</b>
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0,00	0,00
Sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00
Usługi pośrednictwa finansowego	0,00	0,00
Rozwiązanie opisów aktualizujących odsetki	433 065,76	135 146,64
Wycena kontraktów walutowych	133 323,00	162 098,73
Sprzedaż obligacji	0,00	0,00
Pomoc de minimis	0,00	0,00
Rozwiązane rezerwy	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	7,00
<b>Suma przychodów finansowych</b>	<b>797 189,70</b>	<b>321 721,45</b>

**Nota 18 - Koszty finansowe**

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>2 522 109,13</b>	<b>3 479 723,60</b>
z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
odsetki od zobowiązań	2 141,72	191,02
odsetki z tytułu faktoringu	2 084 040,21	3 129 273,58
odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	176 848,54	201 978,14
odsetki z tytułu leasingu finansowego	258 950,66	148 251,86
pozostałe odsetki	128,00	29,00
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>2 544 207,79</b>	<b>2 301 040,76</b>
Provizje od otrzymanych kredytów	44 103,08	73 238,06
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	787 547,59	39 997,57
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki	655 785,99	675 652,17
Wycena kontraktów walutowych	0,00	0,00
Sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00
Usługi finansowe	88 451,75	189 868,14
Leasing	0,00	0,00
Pozostałe koszty - rezerwy	0,00	0,00
Pozostałe koszty	968 319,38	1 322 284,82
<b>Suma kosztów finansowych</b>	<b>5 066 316,92</b>	<b>5 780 764,36</b>

**Nota 19 - Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej**

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	10 013 938,93	-1 895 350,50
Zysk (strata) netto przypadający udziałom nie sprawującym kontroli	156 256,91	-45 776,07
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 170 195,84</b>	<b>-1 941 126,57</b>

**Nota 20 - Transakcje w podmiotami powiązanymi**

	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2026</b>	<b>Za okres 01.01. do 31.03.2025</b>
<b>Bowim - Podkarpacie Sp. z o.o.</b>		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	2 421 998,42	6 208 392,99
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	17 743,82	7 555,46
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	8 818 474,81	11 737 604,53
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	500,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	1 699,32	9 526,52
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	0,00	0,00
Koszty finansowe	29 852,10	32 894,68
<b>Betstal Sp. z o.o.</b>		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	4 541 155,62	1 333 692,80
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	668 777,95	1 123 911,90
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	3 275 356,17	3 690 096,87
Pozostałe przychody operacyjne	397,34	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	5 327,90	250,00
Koszty finansowe	0,00	0,00
<b>Passat – Stal S. A.</b>		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	114 598,85	99 153,64
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	2 749 472,99	2 240 713,80
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	208 528,96	215 694,59
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	4 074 333,59	4 093 465,02
Pozostałe przychody operacyjne	1 986,71	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	1 075,00	6 175,00
Koszty finansowe	8 874,66	27 957,65

**W imieniu Zarządu Bowim S.A.:**

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Sosnowiec, 21-05-2026