

**GRUPA KAPITAŁOWA  
SANWIL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 01.01.2025 – 31.03.2025**

**Lublin, dnia 30 maja 2025 r.**

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

**Skonsolidowany raport kwartalny QSr1/2025**

(zgodnie z § 60 ust. 2 oraz § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za I kwartał roku obrotowego 2025 obejmujące okres od 2025-01-01 do 2025-03-31,  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF w walucie zł  
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF w walucie zł.

**data przekazania: 2025-05-30**

---

**SANWIL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

(pełna nazwa emitenta)

**SANWIL HOLDING S.A.**

**Lekki (lek)**

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie /branża)

**20-703**

**Lublin**

(kod pocztowy)

(miejscowość)

**Cisowa 11**

(ulica numer)

**81 444 64 80**

**81 444 64 62**

(telefon)

(fax)

**sanwilholding@sanwil.com**

**www.holding.sanwil.com**

(e-mail)

(www)

**7950200697**

**650021906**

(NIP)

(REGON)

---

## Spis treści

|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| <b>1.</b>  | <b>WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>   | <b>5</b>  |
| <b>2.</b>  | <b>WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>  | <b>6</b>  |
| <b>3.</b>  | <b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....</b>  | <b>7</b>  |
| 3.1.       | DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....   | 7         |
| 3.2.       | JEDNOSTKI ZALEŻNE.....  | 7         |
| 3.3.       | PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....  | 7         |
| 3.4.       | OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....   | 7         |
| <b>4.</b>  | <b>INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE .....</b>   | <b>7</b>  |
| 4.1.       | KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA.....   | 7         |
| 4.2.       | STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA .....  | 7         |
| 4.3.       | STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....  | 8         |
| <b>5.</b>  | <b>WŁADZE SPÓŁKI .....</b>  | <b>8</b>  |
| 5.1.       | ZARZĄD .....  | 8         |
| 5.2.       | RADA NADZORCZA .....  | 8         |
| <b>6.</b>  | <b>AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....</b>  | <b>8</b>  |
| <b>7.</b>  | <b>POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>  | <b>9</b>  |
| 7.1.       | ZWIEŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ.....   | 9         |
| 7.2.       | ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE.....   | 9         |
| 7.3.       | CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....  | 9         |
| 7.4.       | STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ...   | 10        |
| 7.5.       | INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONYCH GWARANCJACH .....  | 10        |
| 7.6.       | INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....   | 10        |
| 7.7.       | INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....   | 10        |
| 7.8.       | OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO .....  | 10        |
| 7.9.       | INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I GRUPY KAPITAŁOWEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ ..... | 11        |
| 7.10.      | CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....   | 11        |
| <b>8.</b>  | <b>PODSTAWA PREZENTACJI I PRZYGOTOWANIA ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>  | <b>12</b> |
| 8.1.       | OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF .....   | 12        |
| 8.2.       | PODSTAWA SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....   | 12        |
| 8.3.       | ISTOTNE OCENY I OSZACOWANIA .....   | 12        |
| 8.4.       | SEZONOWOŚĆ .....  | 13        |
| 8.5.       | ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....  | 13        |
| 8.6.       | STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UE I OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE .....   | 13        |
| <b>10.</b> | <b>INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>  | <b>19</b> |
| 10.1.      | SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....  | 19        |
| 10.2.      | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....  | 21        |
| 10.3.      | KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM .....  | 21        |
| 10.4.      | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....  | 22        |
| 10.5.      | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....   | 22        |

|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| 10.6.      | PRZYCHODY FINANSOWE .....   | 22        |
| 10.7.      | KOSZTY FINANSOWE .....  | 22        |
| 10.8.      | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....  | 23        |
| 10.9.      | AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....  | 25        |
| 10.10.     | ZAPASY .....  | 25        |
| 10.11.     | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....                                  | 26        |
| 10.12.     | POZOSTAŁE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE .....  | 26        |
| 10.13.     | UDZIELONE POŻYCZKI .....  | 26        |
| 10.14.     | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....  | 27        |
| 10.15.     | AKCJE I AKCJONARIAT .....   | 27        |
| 10.16.     | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA AKCJĘ .....  | 27        |
| 10.17.     | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK .....   | 28        |
| 10.18.     | ZABEZPIECZENIA ZOBOWIĄZAŃ .....   | 30        |
| 10.19.     | REZERWY .....   | 30        |
| 10.20.     | REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO .....   | 31        |
| 10.21.     | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE .....   | 31        |
| 10.22.     | PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....  | 31        |
| 10.23.     | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....   | 32        |
| <b>11.</b> | <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>                                 | <b>33</b> |
| <b>12.</b> | <b>INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b> | <b>38</b> |
| 12.1.      | KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM .....  | 38        |
| 12.2.      | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....  | 38        |
| 12.3.      | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....   | 38        |
| 12.4.      | PRZYCHODY FINANSOWE .....   | 38        |
| 12.5.      | KOSZTY FINANSOWE .....  | 38        |
| 12.6.      | AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....  | 38        |
| 12.7.      | ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA .....   | 39        |
| 12.8.      | REZERWY .....   | 39        |
| 12.9.      | REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO .....   | 39        |
| 12.10.     | POZOSTAŁE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE .....   | 40        |
| 12.11.     | POZOSTAŁE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE .....  | 40        |
| 12.12.     | UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE .....  | 40        |
| 12.13.     | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....   | 40        |

**1. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

| <i>w tysiącach złotych</i>   | PLN<br>31.03.2025 | PLN<br>31.12.2024 | EUR<br>31.03.2025 | EUR<br>31.12.2024 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa razem</b>          | <b>77 602</b>     | <b>74 828</b>     | <b>18 548</b>     | <b>17 512</b>     |
| Aktywa trwałe                | 22 351            | 22 490            | 5 342             | 5 263             |
| Aktywa obrotowe              | 55 251            | 52 338            | 13 206            | 12 249            |
| <b>Pasywa razem</b>          | <b>77 602</b>     | <b>74 828</b>     | <b>18 548</b>     | <b>17 512</b>     |
| Kapitał własny               | 62 191            | 60 788            | 14 864            | 14 226            |
| Zobowiązania długoterminowe  | 5 777             | 5 506             | 1 381             | 1 289             |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 9 634             | 8 534             | 2 303             | 1 997             |

**Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów**

| <i>w tysiącach złotych</i>                | PLN<br>01.01.2025<br>31.03.2025 | PLN<br>01.01.2024<br>31.03.2024 | EUR<br>01.01.2025<br>31.03.2025 | EUR<br>01.01.2024<br>31.03.2024 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>             | <b>6 408</b>                    | <b>7 945</b>                    | <b>1 531</b>                    | <b>1 839</b>                    |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży         | 1 406                           | 2 198                           | 336                             | 509                             |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (325)                           | 306                             | (78)                            | 71                              |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem        | 1 772                           | 2 821                           | 423                             | 653                             |
| Zysk (strata) netto                       | 1 403                           | 2 473                           | 335                             | 572                             |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>           | <b>1 403</b>                    | <b>2 473</b>                    | <b>335</b>                      | <b>572</b>                      |
| Zysk (strata) przypadająca na 1 akcję:    |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Podstawowy zysk (strata)                  | 0,09                            | 0,15                            | 0,02                            | 0,04                            |
| Rozwodniony zysk (strata)                 | 0,09                            | 0,15                            | 0,02                            | 0,04                            |

**Poszczególne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych**

| <i>w tysiącach złotych</i>                          | PLN<br>01.01.2025<br>31.03.2025 | PLN<br>01.01.2024<br>31.03.2024 | EUR<br>01.01.2025<br>31.03.2025 | EUR<br>01.01.2024<br>31.03.2024 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (815)                           | 3 241                           | (195)                           | 750                             |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (6 473)                         | (3 930)                         | (1 547)                         | (909)                           |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | 121                             | (1 818)                         | 29                              | (421)                           |
| <b>Przepływy pieniężne razem</b>                    | <b>(7 167)</b>                  | <b>(2 507)</b>                  | <b>(1 713)</b>                  | <b>(580)</b>                    |

Powyższe dane finansowe za 2025 i 2024 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- a. za 2025 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2025 roku – 4,1839 PLN/EUR,
  - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku) – 4,1848 PLN/EUR,
- b. za 2024 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730 PLN/EUR,
  - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku) – 4,3211 PLN/EUR.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Poszczególne pozycje aktywów i pasywów

| <i>w tysiącach złotych</i>   | PLN           | PLN           | EUR           | EUR           |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                              | 31.03.2025    | 31.12.2024    | 31.03.2025    | 31.12.2024    |
| <b>Aktywa razem</b>          | <b>57 928</b> | <b>56 289</b> | <b>13 845</b> | <b>13 173</b> |
| Aktywa trwałe                | 18 059        | 17 995        | 4 316         | 4 211         |
| Aktywa obrotowe              | 39 869        | 38 294        | 9 529         | 8 962         |
| <b>Pasywa razem</b>          | <b>57 928</b> | <b>56 289</b> | <b>13 845</b> | <b>13 173</b> |
| Kapitał własny               | 52 840        | 51 177        | 12 629        | 11 977        |
| Zobowiązania długoterminowe  | 793           | 439           | 190           | 103           |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 295         | 4 673         | 1 027         | 1 094         |

### Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

| <i>w tysiącach złotych</i>                | PLN                      | PLN                      | EUR                      | EUR                      |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.03.2024 | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.03.2024 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>             | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży         | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (167)                    | (226)                    | (40)                     | (52)                     |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem        | 2 019                    | 3 855                    | 482                      | 892                      |
| Zysk (strata) netto                       | 1 663                    | 3 480                    | 397                      | 805                      |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>           | <b>1 663</b>             | <b>3 480</b>             | <b>397</b>               | <b>805</b>               |
| Zysk (strata) przypadająca na 1 akcję:    |                          |                          |                          |                          |
| Podstawowy zysk (strata)                  | 0,10                     | 0,22                     | 0,02                     | 0,05                     |
| Rozwodniony zysk (strata)                 | 0,10                     | 0,22                     | 0,02                     | 0,05                     |

### Poszczególne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

| <i>w tysiącach złotych</i>                          | PLN                      | PLN                      | EUR                      | EUR                      |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.03.2024 | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.03.2024 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (619)                    | (71)                     | (148)                    | (16)                     |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (6 403)                  | (2 335)                  | (1 530)                  | (540)                    |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | (6)                      | (6)                      | (1)                      | (1)                      |
| <b>Przepływy pieniężne razem</b>                    | <b>(7 028)</b>           | <b>(2 412)</b>           | <b>(1 679)</b>           | <b>(558)</b>             |

Powyższe dane finansowe za 2025 i 2024 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- a. za 2025 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2025 roku – 4,1839 PLN/EUR,
  - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku) – 4,1848 PLN/EUR,
- b. za 2024 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730 PLN/EUR,
  - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku) – 4,3211 PLN/EUR.

### 3. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

#### 3.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna, zwanej dalej: „Grupą” albo „Grupą Kapitałową”, jest SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (20-703), przy ul. Cisowej 11, zwana dalej: „Emitentem”, „Jednostką Dominującą”, „Spółką”, bądź „Spółką Dominującą”.

Oznaczenie sądu rejestrowego: Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Data rejestracji: 24.06.2002 r.

Numer KRS: 0000119088.

Wg klasyfikacji przyjętej przez GPW Spółka Dominująca figuruje w sektorze: przemysł lekki.

#### 3.2. JEDNOSTKI ZALÉŻNE

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy wchodzi następujące jednostki zlokalizowane w Polsce:

- Sanwil Holding S.A. z siedzibą w Lublinie – jest jednostką dominującą w Grupie,
- Sanwil Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyśle – Emitent posiada 100% udziałów,

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada oddziałów. Konsolidacji podlegają wszystkie ww. spółki. Jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną.

#### 3.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa prowadzi działalność w zakresie:

- działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana.

#### 3.4. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Zarząd Spółki wskazuje, że zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie nastąpiły żadne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku: połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostką/jednostkami zależnymi. Ponadto, w omawianym czasie nie miały miejsca zdarzenia takie jak: uzyskanie czy utrata kontroli nad inwestycjami długoterminowymi, ani zdarzenia dotyczące podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

### 4. INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE

#### 4.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA

Zarówno na dzień 1 stycznia 2025 r., na dzień 31 marca 2025 r., jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 602 274,00 zł i dzieli się na 16003790 akcji serii E, na okaziciela, o wartości nominalnej 0,60 zł każda akcja.

#### 4.2. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

| Akcjonariusz   | Liczba posiadanych akcji | Liczba głosów na WZA | Wartość nominalna akcji | Udział akcji w kapitale zakładowym | Udział głosów na WZA |
|--|--------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|
| VALUE Fundusz Inwestycyjny<br>Zamknięty z wydzielonym<br>Subfunduszem 1 z siedzibą<br>w Warszawie, wpisany do Rejestru<br>Funduszy Inwestycyjnych<br>prowadzonego przez Sąd Okręgowy<br>w Warszawie, VII Wydział Cywilny<br>Rejestrowy, pod numerem RFi 1339 | 7 163 953                | 7 163 953            | 4 298 372               | 44,76%                             | 44,76%               |
| Inne podmioty  | 8 839 837                | 8 839 837            | 5 303 902               | 55,24%                             | 55,24%               |
| <b>RAZEM</b>   | <b>16 003 790</b>        | <b>16 003 790</b>    | <b>9 602 274</b>        | <b>100,00%</b>                     | <b>100,00%</b>       |

\* zgodnie z treścią zawiadomienia z dnia 09.03.2022 r.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 25 kwietnia 2025 r., do dnia publikacji niniejszego raportu, nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

#### 4.3. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że zarówno osoby zarządzające, jak i osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

### 5. WŁADZE SPÓŁKI

#### 5.1. ZARZĄD

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. W okresie od 01 stycznia do 15 kwietnia 2025 roku funkcję Prezesa Zarządu sprawował Pan Adam Buchajski, który został powołany na nową kadencję uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2022 roku (szczegóły: raport bieżący nr 9/2022).

W związku ze złożeniem przez Pana Adama Buchajskiego rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie Spółki Sanwil Holding S.A. ze skutkiem na koniec dnia 15 kwietnia 2025 r., Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 kwietnia 2025 r. podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 16 kwietnia 2025 r. do Zarządu Spółki Pana Roberta Buchajskiego, z powierzeniem Mu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

#### 5.2. RADA NADZORCZA

Zarówno na dzień 31 marca 2025 r., jak i na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- Krzysztof Litwin – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Misiak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Lenart – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Zawisza – Członek Rady Nadzorczej.
- Piotr Zawisław – Członek Rady Nadzorczej.

Na przestrzeni pierwszego kwartału 2025 r. skład Rady Nadzorczej nie zmieniał się.

### 6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

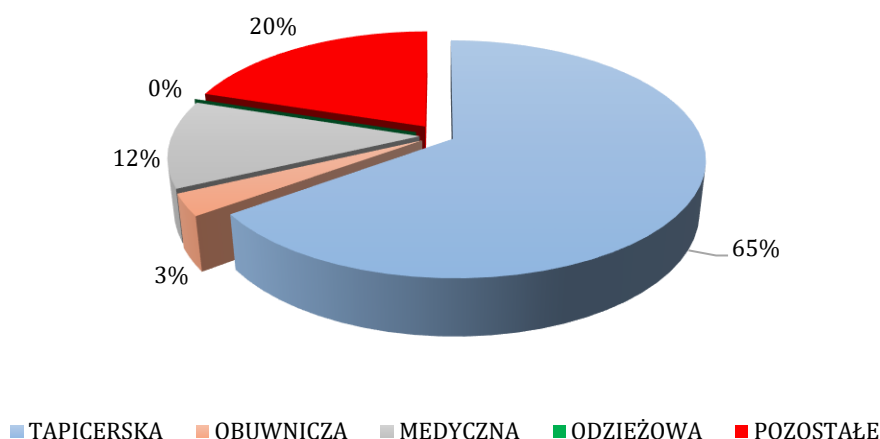
Działalność Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. alokowana jest do następujących segmentów operacyjnych:

- wyroby powlekane – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z) – Sanwil Polska Sp. z o.o.
- działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z) – Sanwil Holding S.A.

#### *Segment wyroby powlekane*

Źródłem przychodów jest sprzedaż wyrobów powlekanych produkowanych przez Sanwil Polska Sp. z o.o. Sanwil Polska Sp. z o.o. jest znaczącym producentem materiałów powlekanych w Polsce. Wytwarza i sprzedaje tkaniny dla przemysłu meblowego, obuwniczego oraz szeroko wykorzystywane w innych branżach (medycznej, odzieżowej, jachtowej).

Sprzedaż za I kwartał 2025 r. wg branż





Przychody ze sprzedaży w tys. zł.

| Branża       | 01.01.2025<br>31.03.2025 | Udział      | 01.01.2024<br>31.03.2024 | Udział      |
|--------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| Tapicerska   | 4 131                    | 65%         | 4 677                    | 59%         |
| Obuwnicza    | 196                      | 3%          | 232                      | 3%          |
| Medyczna     | 760                      | 12%         | 728                      | 9%          |
| Odzieżowa    | 13                       | -           | 43                       | 1%          |
| Pozostałe    | 1 308                    | 20%         | 2 265                    | 29%         |
| <b>Razem</b> | <b>6 408</b>             | <b>100%</b> | <b>7 945</b>             | <b>100%</b> |

Główne rynki

| Wyszczególnienie                    | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.03.2024 | Dynamika       | Struktura<br>2025 | Struktura<br>2024 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| a) kraj                             | 4 303                    | 4 823                    | (520)          | 67%               | 61%               |
| b) państwa UE                       | 1 520                    | 2 603                    | (1 083)        | 24%               | 33%               |
| c) pozostałe kraje (rynk wschodnie) | 585                      | 519                      | 66             | 9%                | 7%                |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b> | <b>6 408</b>             | <b>7 945</b>             | <b>(1 537)</b> | <b>100%</b>       | <b>100%</b>       |

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży o 19,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r. Wartość przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym spadła o 10,8%. Na rynkach eksportowych odnotowano natomiast spadek o 32,6%.

*Rynek krajowy*

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.03.2025 r. odnotowano 10,8% spadek wartości sprzedaży do odbiorców krajowych. Spadek przychodów spowodowany jest głównie przez wzrost konkurencji na rynku wewnętrznym przy jednoczesnym zmniejszeniu popytu praktycznie we wszystkich kierunkach branżowych. Sytuacja ta wymusiła konieczność zmniejszenia rentowności sprzedaży aby utrzymać udział w rynku na stabilnym poziomie.

Rynek krajowy nadal jednak pozostaje najważniejszym rynkiem dla Spółki, a aktualne działania skierowane są w kierunkach:

- wykorzystania technologicznej przewagi konkurencyjnej i pozyskanie partnerów w nowych branżach,
- aktualizacji oferty produktowej w oparciu o rozpoznanie rynku i nowe trendy,
- silniejszego wsparcia marketingowego sprzedaży,
- aktywniejszego promowania marki Sanwil na rynkach o największym potencjale.

*Rynek eksportowy*

Na przestrzeni pierwszego kwartału 2025 r. odnotowano spadek przychodów względem analogicznego okresu w 2024 r. o ponad 32%.

Znaczny spadek przychodów z eksportu to efekt drastycznego spadku zamówień z krajów UE przy jednoczesnym powolnym wzroście sprzedaży na rynkach wschodnich.

Klienci z krajów UE odczuwają silnie efekty wojny w Ukrainie i związaną z nią recesją głównie w branży motoryzacyjnej i meblowej. Efektem tego są o prawie 50% mniejsze zamówienia niż w pierwszym kwartale poprzedniego roku.

Sanwil Polska Sp. z o.o. prowadzi nadal intensywne działania marketingowe w celu pozyskania i rozszerzenia współpracy z nowymi i aktualnymi kontrahentami.

### **Segment działalność firm centralnych i holdingów**

W ramach tego segmentu uzyskiwane były przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, posiadanych obligacji i lokat.

## **7. POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **7.1. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ**

Za wyjątkiem opisanych w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły.

### **7.2. ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE**

W dniu 20 stycznia 2025 r. Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki z dnia 8 lutego 2024 roku, zgodnie z którym zmianie uległ termin spłaty kwoty pożyczki z pierwotnie określonego na dzień 10 lutego 2025 roku na dzień 8 lutego 2026 roku (szczegóły: raport bieżący nr 1/2025).

### **7.3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

Nie wystąpiły.

**7.4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW**

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na I kwartał 2025 r., zatem nie odniósł się do ich realizacji.

**7.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONYCH GWARANCJACH**

W pierwszym kwartale 2025 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, ani gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

**7.6. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE**

Nie wystąpiły.

**7.7. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

W omawianym okresie spółki z Grupy Kapitałowej nie były stronami istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub spółek z Grupy.

**7.8. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO**

*Ryzyko rynkowe*

Ryzyko rynkowe to ryzyko zmiany wartości godziwej posiadanego instrumentu finansowego lub zmiany przyszłych wpływów związanych z tym instrumentem, wynikające ze zmiany cen rynkowych, kursów walutowych czy stóp procentowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, wycena oraz ograniczenie stopnia zagrożenia poszczególnych rodzajów ryzyk.

*Ryzyko walutowe*

Ryzyko walutowe to ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych. Grupa ponosi ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych (dotyczy przede wszystkim spółki Sanwil Polska Sp. z o.o.). Ryzyko walutowe jest istotnie osłabione ze względu na posiadanie zarówno należności, jak i zobowiązań walutowych.

*Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników*

Charakterystyczną cechą jest uzależnienie rozwoju od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry zarządzającej. Silna konkurencja wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników może przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia, co znajdzie bezpośrednie przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe.

*Ryzyko towarowe*

Ryzyko towarowe związane jest ze zmianą poziomu cen surowców i materiałów wykorzystywanych przez Grupę. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane do produkcji oraz w handlu wyrobów stanowią istotny poziom. Grupa ogranicza ryzyko towarowe poprzez zapewnienie sobie kwalifikowanych dostawców oraz podpisywanie długoterminowych umów na dostawy surowców oraz towarów.

*Wzrost gospodarczy i stopa bezrobocia*

Wzrost gospodarczy może przełożyć się na wzrost sprzedaży do regularnych klientów Grupy. W najbliższej przyszłości istnieje ryzyko utrzymania się niskiej sprzedaży na rynkach wschodnich w związku z wprowadzonymi sankcjami spowodowanymi sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie.

*Stopy procentowe*

Ryzyko stopy procentowej to niekorzystny wpływ zmiany stóp procentowych na wartość instrumentu finansowego. Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej ze względu na posiadane instrumenty finansowe, uzależnione od zmiennych stóp takich jak WIBOR, do których zaliczane są kredyty bankowe. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń od tego ryzyka.

Segment wyroby powlekane:

*Ryzyko związane z rozwojem technologicznym*

Na polskim rynku materiałów powlekanych w ostatnich latach kładzie się nacisk na wprowadzanie ścisłych norm jakościowych oraz rozwój nowych technologii. Producenci z branży stoją przed koniecznością stałego dostosowywania swojej technologii do zmieniającego się zapotrzebowania na nowe materiały. Proces związany z wprowadzaniem nowych technologii wymaga od firm przeznaczania znacznych nakładów na modernizację parku maszynowego i nowe inwestycje. Ryzyko związane z rozwojem technologicznym ogranicza się poprzez posiadanie bogato wyposażonego zaplecza badawczo-rozwojowego.

*Ryzyko związane z nowymi trendami panującymi na rynku*

Jednym z kluczowych czynników sukcesu w branży materiałów powlekanych jest produkcja wyrobów o wysokich parametrach użytkowych i jakościowych oraz powtarzalnych seriach. Szczególnie istotne znaczenie w przyszłości będą miały: zdolność do produkcji materiałów o indywidualnych parametrach klienta; postęp techniczny i technologiczny pozwalający na produkcję nowych materiałów mających szerokie spektrum zastosowania. Brak reakcji na nowe trendy na rynku może spowodować, np.: utratę klientów - przejście dotychczasowych odbiorców do innych producentów ze względu na niespełnianie wymagań jakościowych, parametrów użytkowych produkowanych materiałów; brak możliwości zdobywania nowych, atrakcyjnych rynków ze względu na brak asortymentów spełniających oczekiwania rynku.

*Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Europy*

Ważnymi kierunkami eksportu są rynki krajów Unii Europejskiej. Stan koniunktury gospodarczej w tych krajach ma znaczny wpływ na popyt na wyroby z Grupy. Skala oraz kierunek eksportu uzależnione będą od przyszłej koniunktury gospodarczej w rozwiniętych krajach Unii Europejskiej.

*Ryzyko błędnego zdefiniowania potrzeb rynku*

Ryzyko to może wpłynąć na prognozowaną wielkość sprzedaży i zakładaną marżę. Sanwil Polska Sp. z o.o. prowadzi badania preferencji klientów docelowych, analizę dostępnych rozwiązań, ukierunkowanie wyników projektu na zaspokojenie zidentyfikowanych potrzeb grupy docelowej, opracowanie nowych produktów na bazie zidentyfikowanych preferencji klientów.

*Ryzyko nieuzyskania zakładanej rentowności sprzedaży*

Ryzyko to dotyczy przede wszystkim Sanwil Polska Sp. z o.o., będącej znaczącym producentem materiałów powlekanych w Polsce. Spółka ta może napotkać ryzyko nieuzyskania zakładanej rentowności sprzedaży z powodu wahań cen surowców, rosnących kosztów produkcji oraz zmieniającej się sytuacji rynkowej. Presja konkurencyjna i zmienne preferencje klientów mogą wpłynąć na konieczność dostosowania strategii cenowej, co może przełożyć się na obniżenie marż. Dodatkowo wystąpienie niekorzystnych zmian gospodarczych, zarówno w Polsce, jak i na rynkach eksportowych, może ograniczyć popyt na produkty firmy, prowadząc do spadku sprzedaży oraz trudności w osiągnięciu założonych celów finansowych.

*Wahania cen ropy naftowej oraz marż produktów petrochemicznych*

Zmiany cen ropy naftowej mają wpływ na zmianę cen surowców ropopochodnych wykorzystywanych w produkcji przez Sanwil Polska Sp. z o.o.

*Wzrost cen mediów energetycznych*

Zmiany cen mediów energetycznych mają wpływ przede wszystkim na działalności spółki zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o. Celem uniknięcia negatywnych skutków wzrostu cen wspomniana spółka zależna korzysta z długoterminowych umów na dostawę energii elektrycznej i gazu.

**7.9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I GRUPY KAPITAŁOWEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ**

W dniu 1 sierpnia 2023 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. W jego ramach analizowane są różne scenariusze, w tym m.in.: sprzedaż udziałów spółki zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o., dalszy rozwój przy wsparciu inwestora zewnętrznego, zawarcie aliansu strategicznego, inne zmiany struktury właścicielskiej (szczegółowy raport bieżący nr 7/2023).

Poza powyższym oraz informacjami zaprezentowanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu okresowego, nie istnieją inne informacje, które zdaniem Emitenta byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, zarówno w przypadku Spółki, jak i Grupy Kapitałowej, jak również informacje, które byłyby istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez podmioty z Grupy.

**7.10. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

W przyszłych okresach przewidywane jest kontynuowanie dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej i Spółki.

W perspektywie najbliższego kwartału na osiągane wyniki przez Emitenta będą miały wpływ czynniki:

- przychody z tyt. odsetek od pożyczek, obligacji i lokat,
- wycena rynkowa instrumentów finansowych posiadanych przez Emitenta,
- obsługa należności spółki z tytułu pożyczek.

Ponadto w spółkach zależnych istotne znaczenie mogą mieć następujące czynniki:

- ceny rynkowe gazu i energii,
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej,
- włączenie do sprzedaży nowych technologicznie produktów,

- rozszerzenie współpracy z istniejącymi klientami poprzez finalizowanie rozpoczętych projektów wprowadzenia na rynek produktów spółki Sanwil Polska Sp. z o.o.,
- działania dotyczące dzierżawy, bądź sprzedaży zbędnych powierzchni nieprzydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej,
- rozszerzenie działalności badawczo – rozwojowej,
- zwiększenie sprzedaży na rynkach eksportowych,
- sytuacja polityczno-gospodarcza na Ukrainie.

## **8. PODSTAWA PREZENTACJI I PRZYGOTOWANIA ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

### **8.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A. oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Sanwil Holding S.A. („śródroczne skrócone sprawozdania finansowe”) sporządzono za okres 3 miesięcy, zakończony 31 marca 2025 roku.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdania finansowe spełniają wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", odnoszącego się do śródrocznych sprawozdań finansowych, i nie zawierają one wszystkich informacji, które obowiązują w stosunku do rocznych sprawozdań finansowych. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe powinny być czytane razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi (odpowiednio skonsolidowanym i jednostkowym) za rok 2024, opublikowanymi w dniu 25 kwietnia 2025 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przekazywane jest do publicznej wiadomości łącznie ze śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. Aby uzyskać pełne zrozumienie wyniku i sytuacji finansowej Emitenta, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki należy czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu Spółki stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia sprawozdania finansowego, nie uległy co do zasady zmianie w porównaniu z końcem roku.

### **8.2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano istotnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych oraz pożyczek, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano istotnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegają zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Spółki, oraz w przypadku wyznaczenia osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały podpisane w dniu 30 maja 2025 roku.

Wszystkie wartości zaprezentowane w śródrocznych skróconych sprawozdaniach finansowych zostały przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej. Dane prezentowane w niniejszym raporcie zostały zaokrąglone. Z tego powodu sumy kwot w wierszach i kolumnach tabel mogą się nieznacznie różnić od wartości łącznej podanej w podsumowaniu wiersza, bądź kolumny.

### **8.3. ISTOTNE OCENY I OSZACOWANIA**

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę i Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania

niepewności były takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok w nocie 6.5.

#### **8.4. SEZONOWOŚĆ**

Działalność Grupy nie podlega sezonowości, ani cykliczności.

#### **8.5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Nie wystąpiły w stosunku do ostatniego opublikowanego rocznego sprawozdania finansowego za wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 8.6.

#### **8.6. STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UE I OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE**

##### ***Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2025 roku***

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 r.:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak możliwości wymiany (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później).

Nowe standardy, zmiany standardów oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

##### ***Nowe standardy i interpretacje oczekujące na wejście w życie lub oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej***

Następujące standardy, interpretacje i zmiany zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej i oczekują na wejście w życie:

- MSSF 18 – Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później). Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych,
- MSSF 19 - Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- Zmiany klasyfikacji i wycenie Instrumentów finansowych MSSF 9 i MSSF 7 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później),
- Tom 11 corocznych ulepszeń do MSR/MSSF (wydany 18 lipca 2024 roku) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

## 9. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| <i>w tysiącach złotych</i>                                       | <i>Nota</i> | <b>01.01.2025<br/>31.03.2025</b> | <b>01.01.2024<br/>31.03.2024</b> |
|--|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                  |             |                                  |                                  |
| Przychody ze sprzedaży   | 10.2.       | 6 408                            | 7 945                            |
| Koszt własny sprzedaży   | 10.3.       | (5 002)                          | (5 747)                          |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                         |             | <b>1 406</b>                     | <b>2 198</b>                     |
| Koszty sprzedaży   | 10.3.       | (574)                            | (632)                            |
| Koszty ogólnego zarządu  | 10.3.       | (1 249)                          | (1 359)                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                   | 10.4.       | 210                              | 158                              |
| Pozostałe koszty operacyjne                                      | 10.5.       | (118)                            | (59)                             |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                 |             | <b>(325)</b>                     | <b>306</b>                       |
| Przychody finansowe  | 10.6.       | 2 261                            | 2 679                            |
| Koszty finansowe   | 10.7.       | (164)                            | (164)                            |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                        |             | <b>1 772</b>                     | <b>2 821</b>                     |
| Podatek dochodowy  |             | (369)                            | (348)                            |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy |             | 1 403                            | 2 473                            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                       |             | <b>1 403</b>                     | <b>2 473</b>                     |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                  |             | <b>1 403</b>                     | <b>2 473</b>                     |
| <b>Zysk (strata) netto przypadające na:</b>                      |             |                                  |                                  |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                              |             | 1 403                            | 2 473                            |
| <b>Zysk (strata) przypadająca na 1 akcję</b>                     |             |                                  |                                  |
| Średnioważona ilość akcji w szt.                                 | 10.16.      | 16 003 790                       | 16 003 790                       |
| Zysk (strata) na 1 akcję w zł                                    | 10.16.      | 0,09                             | 0,15                             |

Robert Buchajski  
/Prezes Zarządu/

Anna Tracz  
/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Lublin, 30 maja 2025 roku

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| <i>w tysiącach złotych</i>                                   | <b>Nota</b> | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa</b>  |             |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |             |                   |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 10.8.       | 21 422            | 21 614            |
| Wartości niematerialne                                       |             | 445               | 382               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 10.9.       | 484               | 494               |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   |             | <b>22 351</b>     | <b>22 490</b>     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |             |                   |                   |
| Zapasy   | 10.10.      | 10 566            | 10 681            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 10.11.      | 2 977             | 2 350             |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 10.14.      | 1 301             | 281               |
| Pozostałe inwestycje krótkoterminowe                         | 10.12.      | 18 718            | 16 578            |
| Udzielone pożyczki   | 10.13.      | 10 895            | 4 487             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           |             | 10 794            | 17 961            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 |             | <b>55 251</b>     | <b>52 338</b>     |
| <b>Aktywa razem</b>  |             | <b>77 602</b>     | <b>74 828</b>     |

Robert Buchajski  
/Prezes Zarządu/

Anna Tracz  
/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Lublin, 30 maja 2025 roku

| <i>w tysiącach złotych</i>                          | <b>Nota</b>   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>                |               |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>                               |               |                   |                   |
| Kapitał zakładowy                                   | 10.15.        | 9 602             | 9 602             |
| Kapitał zapasowy                                    |               | 46 029            | 46 029            |
| Kapitał rezerwowy                                   |               | 467               | 467               |
| Zyski (straty) zatrzymane                           |               | 6 093             | 4 690             |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej  |               | 62 191            | 60 788            |
| <b>Kapitał własny razem</b>                         |               | <b>62 191</b>     | <b>60 788</b>     |
| <b>Zobowiązania</b>                                 |               |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek | 10.17.        | -                 | 28                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                      |               | 1 816             | 1 859             |
| Rezerwy   | 10.19.        | 806               | 806               |
| <i>w tym rezerwa na świadczenia pracownicze</i>     | <i>10.19.</i> | <i>806</i>        | <i>806</i>        |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                | 10.20.        | 1 669             | 1 312             |
| Przychody przyszłych okresów                        | 10.22.        | 1 486             | 1 501             |
| <i>w tym dotacje</i>                                | <i>10.22.</i> | <i>1 486</i>      | <i>1 501</i>      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>            |               | <b>5 777</b>      | <b>5 506</b>      |
| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek | 10.17.        | 148               | 155               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                      |               | 31                | 32                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego           | 10.21.        | 3                 | 16                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 10.21.        | 4 663             | 3 563             |
| Rezerwy   | 10.19.        | 4 647             | 4 626             |
| <i>w tym rezerwa na świadczenia pracownicze</i>     | <i>10.19.</i> | <i>392</i>        | <i>448</i>        |
| Przychody przyszłych okresów                        | 10.22.        | 142               | 142               |
| <i>w tym dotacje</i>                                | <i>10.22.</i> | <i>142</i>        | <i>142</i>        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>           |               | <b>9 634</b>      | <b>8 534</b>      |
| <b>Zobowiązania razem</b>                           |               | <b>15 411</b>     | <b>14 040</b>     |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>          |               | <b>77 602</b>     | <b>74 828</b>     |

**Robert Buchajski**  
/Prezes Zarządu/

**Anna Tracz**  
/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

**Lublin, 30 maja 2025 roku**



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| <i>w tysiącach złotych</i>                   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>(straty)<br>zatrzymane | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>46 029</b>       | <b>467</b>           | <b>4 690</b>                    | <b>60 788</b>              |
| Całkowite dochody                            | -                    | -                   | -                    | 1 403                           | 1 403                      |
| - Wynik za okres                             | -                    | -                   | -                    | 1 403                           | 1 403                      |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty)        | -                    | -                   | -                    | -                               | -                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>46 029</b>       | <b>467</b>           | <b>6 093</b>                    | <b>62 191</b>              |

| <i>w tysiącach złotych</i>                   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>(straty)<br>zatrzymane | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>41 860</b>       | <b>467</b>           | <b>7 518</b>                    | <b>59 447</b>              |
| Całkowite dochody                            | -                    | -                   | -                    | 1 341                           | 1 341                      |
| - Wynik za okres                             | -                    | -                   | -                    | 1 341                           | 1 341                      |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty)        | -                    | 4 169               | -                    | (4 169)                         | -                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>46 029</b>       | <b>467</b>           | <b>4 690</b>                    | <b>60 788</b>              |

| <i>w tysiącach złotych</i>                   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>(straty)<br>zatrzymane | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>41 860</b>       | <b>467</b>           | <b>7 518</b>                    | <b>59 447</b>              |
| Całkowite dochody                            | -                    | -                   | -                    | 2 473                           | 2 473                      |
| - Wynik za okres                             | -                    | -                   | -                    | 2 473                           | 2 473                      |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty)        | -                    | -                   | -                    | -                               | -                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>41 860</b>       | <b>467</b>           | <b>9 991</b>                    | <b>61 920</b>              |

Robert Buchajski  
/Prezes Zarządu/

Anna Tracz  
/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Lublin, 30 maja 2025 roku

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| w tysiącach złotych  | Nota  | 01.01.2025<br>31.03.2025 | 01.01.2024<br>31.03.2024 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                    |       |                          |                          |
| Zysk (strata) brutto za okres  |       | 1 772                    | 2 821                    |
| Korekty  |       | (2 587)                  | 420                      |
| Podatek dochodowy  |       | (369)                    | (348)                    |
| Amortyzacja  | 10.3. | 237                      | 261                      |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  |       | (295)                    | (138)                    |
| Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej  |       | (1 758)                  | (2 374)                  |
| Zmiana stanu zapasów   |       | 116                      | 120                      |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności        |       | (636)                    | (691)                    |
| Zmiana stanu rezerw  |       | 379                      | 301                      |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów |       | 973                      | 1 489                    |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  |       | (1 231)                  | 1 097                    |
| Inne korekty   |       | (3)                      | 703                      |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                           |       | <b>(815)</b>             | <b>3 241</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                  |       |                          |                          |
| Sprzedaż aktywów finansowych   |       | 11                       | -                        |
| Pożyczki spłacone  |       | 221                      | -                        |
| Odsetki otrzymane  |       | 264                      | 234                      |
| Nabycie aktywów finansowych  |       | (220)                    | (33)                     |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych                  |       | (49)                     | (131)                    |
| Pożyczki udzielone   |       | (6 700)                  | (4 000)                  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                         |       | <b>(6 473)</b>           | <b>(3 930)</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                     |       |                          |                          |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek   |       | 166                      | 156                      |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek  |       | (6)                      | (1 890)                  |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                            |       | (5)                      | (6)                      |
| Odsetki zapłacone  |       | (34)                     | (78)                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                            |       | <b>121</b>               | <b>(1 818)</b>           |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>  |       |                          |                          |
|  |       | <b>(7 167)</b>           | <b>(2 507)</b>           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                              |       | 17 961                   | 16 651                   |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>   |       | <b>10 794</b>            | <b>14 144</b>            |

Robert Buchajski  
/Prezes Zarządu/

Anna Tracz  
/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Lublin, 30 maja 2025 roku

**10. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****10.1. SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Działalność Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. alokowana jest do następujących segmentów operacyjnych:

- wyroby powlekane – przemysł lekki (m.in. PKD 13.96.Z i 20.16.Z) – Sanwil Polska Sp. z o.o.
- działalność firm centralnych i holdingów (m.in. 70.10.Z) – Sanwil Holding S.A.

W związku z zawarciem przez Emitenta:

- w dniu 23 lutego 2024 r. umowy zbycia wszystkich udziałów posiadanych przez Emitenta w spółce współzależnej pod firmą: Strążyska Bis Sp. z o.o. (dawniej: Strążyska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) oraz
- w dniu 25.09.2024 r. umowy zbycia wszystkich udziałów posiadanych przez Emitenta w spółce współzależnej pod firmą: Strążyska Sp. z o.o.,

Grupa nie wyodrębnia segmentu: Kupno i sprzedaż nieruchomości. W poniższej tabeli segment ten jest prezentowany wyłącznie dla celów porównawczych.

| <i>w tysiącach złotych</i>                               | <b>Wyroby powlekane</b> |                   | <b>Działalność holdingów</b> |                   | <b>Kupno i sprzedaż nieruchomości</b> |                   | <b>Eliminacje</b> |                   | <b>Skonsolidowane</b> |                   |
|--|-------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                          | <b>01.01.2025</b>       | <b>01.01.2024</b> | <b>01.01.2025</b>            | <b>01.01.2024</b> | <b>01.01.2025</b>                     | <b>01.01.2024</b> | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> | <b>01.01.2025</b>     | <b>01.01.2024</b> |
|  | <b>31.03.2025</b>       | <b>31.03.2024</b> | <b>31.03.2025</b>            | <b>31.03.2024</b> | <b>31.03.2025</b>                     | <b>31.03.2024</b> | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> | <b>31.03.2025</b>     | <b>31.03.2024</b> |
| Przychody od odbiorców zewnętrznych                      | 6 408                   | 7 945             | -                            | -                 | -                                     | -                 | -                 | -                 | 6 408                 | 7 945             |
| Przychody z transakcji pomiędzy segmentami               | 2                       | 2                 | -                            | -                 | -                                     | -                 | (2)               | (2)               | -                     | -                 |
| <b>Przychody od odbiorców razem</b>                      | <b>6 410</b>            | <b>7 947</b>      | <b>-</b>                     | <b>-</b>          | <b>-</b>                              | <b>-</b>          | <b>(2)</b>        | <b>(2)</b>        | <b>6 408</b>          | <b>7 945</b>      |
| Koszty operacyjne ogółem                                 | (6 659)                 | (7 515)           | (166)                        | (221)             | -                                     | (2)               | -                 | -                 | (6 825)               | (7 738)           |
| <b>Wynik na sprzedaży</b>                                | <b>(249)</b>            | <b>432</b>        | <b>(166)</b>                 | <b>(221)</b>      | <b>-</b>                              | <b>(2)</b>        | <b>(2)</b>        | <b>(2)</b>        | <b>(417)</b>          | <b>207</b>        |
| Pozostałe przychody przypisane do segmentu               | 210                     | 147               | -                            | 7                 | -                                     | 4                 | -                 | -                 | 210                   | 158               |
| Pozostałe koszty przypisane do segmentu                  | (118)                   | (54)              | -                            | (5)               | -                                     | -                 | -                 | -                 | (118)                 | (59)              |
| <b>Wynik segmentu</b>                                    | <b>(157)</b>            | <b>525</b>        | <b>(166)</b>                 | <b>(219)</b>      | <b>-</b>                              | <b>2</b>          | <b>(2)</b>        | <b>(2)</b>        | <b>(325)</b>          | <b>306</b>        |
| Przychody finansowe                                      | -                       | -                 | 2 261                        | 2 675             | -                                     | 4                 | -                 | -                 | 2 261                 | 2 679             |
| Koszty finansowe   | (69)                    | (100)             | (95)                         | (64)              | -                                     | -                 | -                 | -                 | (164)                 | (164)             |
| <b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>                  | <b>(226)</b>            | <b>425</b>        | <b>2 000</b>                 | <b>2 392</b>      | <b>-</b>                              | <b>6</b>          | <b>(2)</b>        | <b>(2)</b>        | <b>1 772</b>          | <b>2 821</b>      |
| Podatek dochodowy  | (13)                    | 28                | (356)                        | (375)             | -                                     | (1)               | -                 | -                 | (369)                 | (348)             |
| <b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b> | <b>(239)</b>            | <b>453</b>        | <b>1 644</b>                 | <b>2 017</b>      | <b>-</b>                              | <b>5</b>          | <b>(2)</b>        | <b>(2)</b>        | <b>1 403</b>          | <b>2 473</b>      |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                               | <b>(239)</b>            | <b>453</b>        | <b>1 644</b>                 | <b>2 017</b>      | <b>-</b>                              | <b>5</b>          | <b>(2)</b>        | <b>(2)</b>        | <b>1 403</b>          | <b>2 473</b>      |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                          | <b>(239)</b>            | <b>453</b>        | <b>1 644</b>                 | <b>2 017</b>      | <b>-</b>                              | <b>5</b>          | <b>(2)</b>        | <b>(2)</b>        | <b>1 403</b>          | <b>2 473</b>      |

RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01.2025 – 31.03.2025

| <i>w tysiącach złotych</i> | Wyroby powlekane |               | Działalność holdingów |               | Kupno i sprzedaż nieruchomości |            | Eliminacje      |                 | Skonsolidowane |               |
|----------------------------|------------------|---------------|-----------------------|---------------|--------------------------------|------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
|                            | 31.03.2025       | 31.12.2024    | 31.03.2025            | 31.12.2024    | 31.03.2025                     | 31.12.2024 | 31.03.2025      | 31.12.2024      | 31.03.2025     | 31.12.2024    |
| Aktywa segmentu            | 36 423           | 35 140        | 47 786                | 39 120        | -                              | -          | (17 885)        | (17 885)        | 66 324         | 56 375        |
| Nieprzypisane aktywa       | -                | -             | -                     | -             | -                              | -          | -               | -               | 11 278         | 18 453        |
| <b>Aktywa razem</b>        | <b>36 423</b>    | <b>35 140</b> | <b>47 786</b>         | <b>39 120</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>   | <b>(17 885)</b> | <b>(17 885)</b> | <b>77 602</b>  | <b>74 828</b> |
| Zobowiązania segmentu      | 7 104            | 5 601         | 144                   | 642           | -                              | -          | (957)           | (957)           | 6 291          | 5 286         |
| Nieprzypisane zobowiązania | -                | -             | -                     | -             | -                              | -          | -               | -               | 9 120          | 8 754         |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>7 104</b>     | <b>5 601</b>  | <b>144</b>            | <b>642</b>    | <b>-</b>                       | <b>-</b>   | <b>(957)</b>    | <b>(957)</b>    | <b>15 411</b>  | <b>14 040</b> |

**Przychody ze sprzedaży w segmencie wyroby powlekane****Informacje dotyczące produktów i usług**

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Materiały powlekane PCV    | 4 873             | 6 174             |
| Materiały powlekane PU     | 1 267             | 1 429             |
| Pozostałe                  | 268               | 342               |
| <b>Razem</b>               | <b>6 408</b>      | <b>7 945</b>      |

**Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

| <i>w tysiącach złotych</i>        | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Kraj                              | 4 302             | 4 823             |
| Państwa UE                        | 1 520             | 2 603             |
| Pozostałe kraje (rynki wschodnie) | 586               | 519               |
| <b>Razem</b>                      | <b>6 408</b>      | <b>7 945</b>      |

**Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem)**

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Główny klient              | -                 | -                 |
| Pozostali                  | 6 408             | 7 945             |
| <b>Razem</b>               | <b>6 408</b>      | <b>7 945</b>      |

**10.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY****Główne produkty**

| <i>w tysiącach złotych</i>                  | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług    | 6 405             | 7 941             |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3                 | 4                 |
| <b>Razem</b>                                | <b>6 408</b>      | <b>7 945</b>      |

**Obszary geograficzne**

| <i>w tysiącach złotych</i>        | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Kraj                              | 4 302             | 4 823             |
| Państwa UE                        | 1 520             | 2 603             |
| Pozostałe kraje (rynki wschodnie) | 586               | 519               |
| <b>Razem</b>                      | <b>6 408</b>      | <b>7 945</b>      |

**10.3. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                   | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Amortyzacja  | 237               | 261               |
| Zużycie materiałów i energii                                 | 3 786             | 4 698             |
| Usługi obce  | 516               | 626               |
| Podatki i opłaty   | 1 205             | 1 168             |
| Wynagrodzenia  | 1 602             | 1 622             |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 573               | 549               |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                   | 9                 | 10                |
| <b>Koszty według rodzaju</b>                                 | <b>7 928</b>      | <b>8 934</b>      |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (1 106)           | (1 200)           |
| Koszt sprzedaży  | (574)             | (632)             |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | (1 249)           | (1 359)           |
| Wartość sprzedanych towarów                                  | 3                 | 4                 |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                | <b>5 002</b>      | <b>5 747</b>      |

**10.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

| <i>w tysiącach złotych</i>                     | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy  | 99                | 13                |
| Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze | 56                | 64                |
| Dotacje  | 38                | 68                |
| Otrzymane odszkodowania                        | 15                | -                 |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 2                 | 13                |
| <b>Razem</b>                                   | <b>210</b>        | <b>158</b>        |

**10.5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                 | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Aktualizacja wartości zapasów                              | (103)             | (54)              |
| Darowizny  | (1)               | -                 |
| Koszty sądowe i egzekucyjne i koszty postępowania spornego | -                 | (5)               |
| Pozostałe koszty operacyjne                                | (14)              | -                 |
| <b>Razem</b>   | <b>(118)</b>      | <b>(59)</b>       |

**10.6. PRZYCHODY FINANSOWE**

| <i>w tysiącach złotych</i>       | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Odsetki od udzielonych pożyczek  | 178               | 47                |
| Odsetki od obligacji             | 140               | 120               |
| Odsetki od lokat                 | 147               | 134               |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 1 796             | 2 378             |
| <b>Razem</b>                     | <b>2 261</b>      | <b>2 679</b>      |

**10.7. KOSZTY FINANSOWE**

| <i>w tysiącach złotych</i>               | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Odsetki od leasingu finansowego (MSSF16) | (13)              | (15)              |
| Odsetki od kredytów i pożyczek           | (33)              | (77)              |
| Pozostałe odsetki                        | (54)              | (63)              |
| Strata ze zbycia aktywów finansowych     | -                 | (4)               |
| Strata z tytułu różnic kursowych         | (43)              | (5)               |
| Inne                                     | (21)              | -                 |
| <b>Razem</b>                             | <b>(164)</b>      | <b>(164)</b>      |

**10.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE****Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych**

| <i>w tysiącach złotych</i>                   | <b>Grunty</b> | <b>Budynki<br/>i budowle</b> | <b>Maszyny<br/>i urządzenia</b> | <b>Środki<br/>transportu</b> | <b>Pozostałe<br/>środki<br/>trwałe</b> | <b>Zaliczki na<br/>środki<br/>trwałe</b> | <b>Razem</b>  |
|--|---------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--|--|---------------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2024 r.        | 5 133         | 24 587                       | 25 207                          | 1 041                        | 1 216                                  | -  | 57 184        |
| Nabycie                                      | -             | 250                          | 79                              | -                            | -                                      | -  | 329           |
| Ujawnienie aktywów na podstawie MSSF 16      | -             | 29                           | -                               | -                            | -                                      | -  | 29            |
| Sprzedaż/Likwidacja                          | (277)         | (169)                        | (3)                             | -                            | -                                      | -  | (449)         |
| <b>Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.</b> | <b>4 856</b>  | <b>24 697</b>                | <b>25 283</b>                   | <b>1 041</b>                 | <b>1 216</b>                           | <b>-</b>                                 | <b>57 093</b> |
| Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.        | 4 856         | 24 697                       | 25 283                          | 1 041                        | 1 216                                  | -  | 57 093        |
| Nabycie                                      | -             | -                            | 3                               | -                            | -                                      | -  | 3             |
| Ujawnienie aktywów na podstawie MSSF 16      | -             | 5                            | -                               | -                            | -                                      | -  | 5             |
| Sprzedaż/Likwidacja                          | -             | -                            | -                               | -                            | -                                      | -  | -             |
| <b>Wartość brutto na dzień 31.03.2025 r.</b> | <b>4 856</b>  | <b>24 702</b>                | <b>25 286</b>                   | <b>1 041</b>                 | <b>1 216</b>                           | <b>-</b>                                 | <b>57 101</b> |

**Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych**

| <i>w tysiącach złotych</i>              | <b>Grunty</b> | <b>Budynki<br/>i budowle</b> | <b>Maszyny<br/>i urządzenia</b> | <b>Środki<br/>transportu</b> | <b>Pozostałe<br/>środki<br/>trwałe</b> | <b>Zaliczki na<br/>środki<br/>trwałe</b> | <b>Razem</b>    |
|---|---------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--|--|-----------------|
| Umorzenie na dzień 01.01.2024 r.        | (285)         | (4 185)                      | (8 990)                         | (909)                        | (1 069)                                | -  | (15 438)        |
| Amortyzacja za okres                    | (55)          | (221)                        | (587)                           | (48)                         | (16)                                   | -  | (927)           |
| Sprzedaż/Likwidacja                     | 18            | 15                           | 3                               | -                            | -                                      | -  | 36              |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2024 r.</b> | <b>(322)</b>  | <b>(4 391)</b>               | <b>(9 574)</b>                  | <b>(957)</b>                 | <b>(1 085)</b>                         | <b>-</b>                                 | <b>(16 329)</b> |
| Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.        | (322)         | (4 391)                      | (9 574)                         | (957)                        | (1 085)                                | -  | (16 329)        |
| Amortyzacja za okres                    | (13)          | (56)                         | (136)                           | (9)                          | (4)                                    | -  | (218)           |
| Sprzedaż/Likwidacja                     | -             | -                            | -                               | -                            | -                                      | -  | -               |
| <b>Umorzenie na dzień 31.03.2025 r.</b> | <b>(335)</b>  | <b>(4 447)</b>               | <b>(9 710)</b>                  | <b>(966)</b>                 | <b>(1 089)</b>                         | <b>-</b>                                 | <b>(16 547)</b> |

**Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                    | <b>Grunty</b> | <b>Budynki i budowle</b> | <b>Maszyny i urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Pozostałe środki trwałe</b> | <b>Zaliczki na środki trwałe</b> | <b>Razem</b>    |
|---|---------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2024 r.        | (959)         | (9 591)                  | (8 987)                     | (8)                      | (4)                            | -                                | (19 549)        |
| Utworzenie  | -             | -                        | -                           | -                        | -                              | -                                | -               |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2024 r.</b> | <b>(959)</b>  | <b>(9 591)</b>           | <b>(8 987)</b>              | <b>(8)</b>               | <b>(4)</b>                     | <b>-</b>                         | <b>(19 549)</b> |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2025 r.        | (959)         | (9 591)                  | (8 987)                     | (8)                      | (4)                            | -                                | (19 549)        |
| Utworzenie  | -             | -                        | -                           | -                        | -                              | -                                | -               |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2025 r.</b> | <b>(959)</b>  | <b>(9 591)</b>           | <b>(8 987)</b>              | <b>(8)</b>               | <b>(4)</b>                     | <b>-</b>                         | <b>(19 549)</b> |

**Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych**

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>Grunty</b> | <b>Budynki i budowle</b> | <b>Maszyny i urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Pozostałe środki trwałe</b> | <b>Zaliczki na środki trwałe</b> | <b>Razem</b> |
|----------------------------|---------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------|
| Na dzień 01.01.2024 r.     | 3 889         | 10 811                   | 7 230                       | 124                      | 143                            | -                                | 22 197       |
| Na dzień 31.12.2024 r.     | 3 575         | 10 715                   | 6 722                       | 76                       | 127                            | -                                | 21 215       |
| Na dzień 01.01.2025 r.     | 3 575         | 10 715                   | 6 722                       | 76                       | 127                            | -                                | 21 215       |
| Na dzień 31.03.2025 r.     | 3 562         | 10 664                   | 6 589                       | 67                       | 123                            | -                                | 21 005       |

W pierwszym kwartale 2025 roku poziom odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe nie zmienił się.

**Środki trwałe w budowie**

Inwestycje Grupy, które są w trakcie realizacji, mają głównie charakter modernizacyjny w majątek produkcyjny i infrastrukturę. Wszystkie prowadzone są na terenie Polski, m.in.: modernizacja linii produkcyjnych i budynków produkcyjnych - poprawienie konkurencyjności oraz inwestycje odtworzeniowe.

Niezakończone zadania inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy 31.03.2025 r. wynoszą 417 tys. zł (na 31.12.2024 r. wynosiły 399 tys. zł).

**Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych**

| <b>Rodzaj zabezpieczenia</b>  | <b>Wartość</b>             | <b>Wierzyciel</b>                    | <b>Data ustanowienia</b> | <b>Termin</b>  |
|---|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------|
| Hipoteka kaucyjna na działkach jako zabezpieczenie wierzytelności cen | do wysokości 600 tys. zł   | PGE Zamojska Korporacja Energetyczna | 26.03.2009               | brak wskazania |
| Hipoteka umowna na nieruchomości KW nr PR1P/00086051/8                | do wysokości 4 465 tys. zł | MBANK S.A.                           | 13.04.2023               | brak wskazania |

**Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez Grupę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów w tym z tytułu umów leasingu**

Grupa nie posiada i nie użytkuje na dzień 31.03.2025 r. do prowadzenia bieżącej działalności środków trwałych na podstawie umów leasingu, które nie znajdują się w ewidencji środków trwałych i nie podlegają amortyzacji.



**10.9. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Kierując się art. 82 MSR 12 podatek dochodowy, Grupa ujawnia kwotę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rodzaj dowodów uzasadniających ich ujęcie gdy realizacja aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest uzależniona od nadwyżki przyszłego dochodu do opodatkowania nad dochodem wynikającym z odwrócenia się dotychczasowych dodatnich różnic przejściowych oraz gdy poniosła stratę w bieżącym lub poprzedzającym okresie w systemie podatkowym, którego dotyczy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

| <i>w tysiącach złotych</i>                              | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Niezapłacone odsetki od zobowiązań                      | 1                 | 1                 |
| Ujemne różnice kursowe                                  | 1                 | 1                 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                 | 7                 | 8                 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe pracowników   | 175               | 185               |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                       | 53                | 53                |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów                    | 19                | 15                |
| Rezerwa na premię roczną dla Zarządu                    | 6                 | 6                 |
| Rezerwa na opłatę za korzystanie ze środowiska          | -                 | 3                 |
| Rezerwa na koszty sporządzenia dokumentacji do ulgi B&R | 222               | 222               |
| <b>Razem</b>  | <b>484</b>        | <b>494</b>        |

**10.10. ZAPASY****Zapasy na dzień 31.03.2025 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>    | <b>Wartość brutto</b> | <b>Odpis aktualizujący</b> | <b>Wartość netto</b> |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|
| Materiały                     | 4 652                 | (664)                      | 3 988                |
| Półprodukty i produkty w toku | 844                   | (112)                      | 732                  |
| Produkty gotowe               | 6 287                 | (441)                      | 5 846                |
| <b>Razem</b>                  | <b>11 783</b>         | <b>(1 217)</b>             | <b>10 566</b>        |

**Zapasy na dzień 31.12.2024 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>    | <b>Wartość brutto</b> | <b>Odpis aktualizujący</b> | <b>Wartość netto</b> |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|
| Materiały                     | 4 868                 | (614)                      | 4 254                |
| Półprodukty i produkty w toku | 776                   | (121)                      | 655                  |
| Produkty gotowe               | 6 201                 | (429)                      | 5 772                |
| <b>Razem</b>                  | <b>11 845</b>         | <b>(1 164)</b>             | <b>10 681</b>        |

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>    | <b>Wartość na dzień 01.01.2025</b> | <b>Zmiana</b> | <b>Wartość na dzień 31.03.2025</b> |
|-------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------------------------|
| Materiały                     | (614)                              | (50)          | (664)                              |
| Półprodukty i produkty w toku | (121)                              | 9             | (112)                              |
| Produkty gotowe               | (429)                              | (12)          | (441)                              |
| <b>Razem</b>                  | <b>(1 164)</b>                     | <b>(53)</b>   | <b>(1 217)</b>                     |

**10.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| <i>w tysiącach złotych</i>         | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 2 890             | 2 237             |
| Należności z tytułu podatków       | 63                | 78                |
| Pozostałe należności               | 24                | 35                |
| <b>Razem</b>                       | <b>2 977</b>      | <b>2 350</b>      |

**Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 31.03.2025 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>         | <b>Wartość brutto</b> | <b>Odpis aktualizujący</b> | <b>Wartość netto</b> |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 2 910                 | (20)                       | 2 890                |
| Należności z tytułu podatków       | 63                    | -                          | 63                   |
| Pozostałe należności               | 334                   | (310)                      | 24                   |
| <b>Razem</b>                       | <b>3 307</b>          | <b>(330)</b>               | <b>2 977</b>         |

**Zmiany odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>         | <b>Stan na 01.01.2025</b> | <b>Zmiana odpisu aktualizującego</b> | <b>Stan na 31.03.2025</b> |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | (20)                      | -                                    | (20)                      |
| Należności z tytułu podatków       | -                         | -                                    | -                         |
| Pozostałe należności               | (310)                     | -                                    | (310)                     |
| <b>Razem</b>                       | <b>(330)</b>              | <b>-</b>                             | <b>(330)</b>              |

**10.12. POZOSTAŁE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Papiery wartościowe        |                   |                   |
| Cena nabycia               | 15 218            | 14 874            |
| Aktualizacja wartości      | 3 500             | 1 704             |
| <b>Wartość godziwa/SCN</b> | <b>18 718</b>     | <b>16 578</b>     |

Jednostka Dominująca nabyła i posiada obligacje Skarbu Państwa oraz Banku Gospodarstwa Krajowego, jak również akcje różnych spółek. Akcje zostały zaprezentowane na dzień bilansowy z uwzględnieniem wartości rynkowej na ten dzień na rynku regulowanym. Ustalenie wartości godziwej oparte jest na pierwszym poziomie pozyskania informacji wejściowych. Obligacje zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia.

**Zmiany aktualizacji wartości papierów wartościowych w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>Stan na 01.01.2025</b> | <b>Zmiana odpisu aktualizującego</b> | <b>Stan na 31.03.2025</b> |
|----------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| Papiery wartościowe        | 1 704                     | 1 796                                | 3 500                     |
| <b>Razem</b>               | <b>1 704</b>              | <b>1 796</b>                         | <b>3 500</b>              |

**10.13. UDZIELONE POŻYCZKI**

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał                    | 10 787            | 4 309             |
| Odsetki                    | 108               | 178               |
| <b>Razem</b>               | <b>10 895</b>     | <b>4 487</b>      |

**10.14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

| <i>w tysiącach złotych</i>             | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe      | 44                | 81                |
| Prenumerata czasopism                  | 4                 | -                 |
| Podatek od nieruchomości               | 857               | -                 |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 172               | -                 |
| System Zarządzania Jakością            | 2                 | 3                 |
| Urząd Dozoru Technicznego              | 11                | 8                 |
| Patenty i licencje                     | 75                | 36                |
| Badania i pomiary                      | 1                 | 1                 |
| Ochrona środowiska                     | 32                | 41                |
| Egzaminy kwalifikacyjne                | 16                | 6                 |
| Asysta serwisowa SIMPLE                | 71                | 95                |
| System informatyczne                   | 1                 | 2                 |
| Inne                                   | 15                | 8                 |
| <b>Razem</b>                           | <b>1 301</b>      | <b>281</b>        |

**10.15. AKCJE I AKCJONARIAT**

|  | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Liczba akcji na początek okresu (w pełni opłacone) | 16 003 790        | 16 003 790        |
| seria E*   | 16 003 790        | 16 003 790        |
| - w tym akcje własne                               | -                 | -                 |
| Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)              | 0,60              | 0,60              |
| Liczba akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)   | <b>16 003 790</b> | <b>16 003 790</b> |
| Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)              | 0,60              | 0,60              |

\*akcje będące przedmiotem notowań na rynku podstawowym GPW w Warszawie

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia/przekazania niniejszego sprawozdania oraz zmiany w strukturze akcjonariatu Sanwil Holding S.A. w i po okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w punkcie 4.2.

**Informacje o wypłaconych dywidendach**

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie wypłacał dywidendy.

**10.16. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA AKCJĘ**

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za okres od 1 do 31 marca 2025 roku dokonana została w oparciu o zysk netto za okres obrotowy przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwotach:

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Podstawowy zysk (strata)   | 1 403             | 2 473             |

oraz średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zaprezentowaną poniżej:

|  | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych             | 16 003 790        | 16 003 790        |
| Liczba akcji zwykłych na początek okresu         | 16 003 790        | 16 003 790        |
| Podwyższenie kapitału                            | -                 | -                 |
| Umorzenie akcji                                  | -                 | -                 |
| Liczba akcji na koniec okresu (w pełni opłacone) | 16 003 790        | 16 003 790        |

**RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01.2025 – 31.03.2025**

|   | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie                      | 16 003 790        | 16 003 790        |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona) na koniec okresu | 16 003 790        | 16 003 790        |
| Podstawowy(a) zysk (strata) na jedną akcję w zł                     | 0,09              | 0,15              |
| Rozwodniony(a) zysk (strata) na jedną akcję w zł                    | 0,09              | 0,15              |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>                              |                   |                   |
|   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
| Kapitał własny razem  | 62 191            | 60 788            |
| Średnioważona ilość akcji w szt.                                    | 16 003 790        | 16 003 790        |
| Wartość księgowa na jedną akcję w zł                                | 3,89              | 3,80              |

**10.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK**

**Kredyty i pożyczki wg rodzaju**

|                              |                   |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i>   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
| Kredyty bankowe              | 148               | 183               |
| Pożyczki                     | -                 | -                 |
| <i>w tym:</i>                |                   |                   |
| <i>część krótkoterminowa</i> | 148               | 155               |
| <i>część długoterminowa</i>  | -                 | 28                |
| <b>Razem</b>                 | <b>148</b>        | <b>183</b>        |

**Kredyty i pożyczki o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

|                            |                   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
| do 12 miesięcy             | 148               | 155               |
| powyżej 1 roku do 3 lat    | -                 | 28                |
| powyżej 3 do 5 lat         | -                 | -                 |
| powyżej 5 lat              | -                 | -                 |
| <b>Razem</b>               | <b>148</b>        | <b>183</b>        |

**Kredyty i pożyczki (struktura walutowa)**

|                            |                   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
| w walucie polskiej         | 148               | 183               |
| w walutach obcych          | -                 | -                 |
| <b>Razem</b>               | <b>148</b>        | <b>183</b>        |

**RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01.2025 – 31.03.2025**

**Zestawienie kredytów bankowych wraz z podaniem limitów kredytowych**

| Kredytodawca | Nr umowy data zawarcia                       | Cel                                | Przyznana kwota kredytu w tys. zł | Kwota zadłużenia w tys. zł | Termin spłaty | Oprocentowanie  | Zabezpieczenia   |
|--------------|--|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|---------------|---|--|
| MBANK S.A.   | umowa<br>20/017/23/Z/VW<br>z dnia 13.04.2023 | umowa o kredyt w rachunku bieżącym | 1 500                             | 8                          | 14.03.2027    | WIBOR ON<br>PLN+1,6 p.p. lub<br>ESTR ON EUR + 2,0<br>p.p. | 1) gwarancja de minimis BGK<br>2) weksel in blanco   |
| MBANK S.A.   | umowa<br>20/020/23/Z/FL<br>z dnia 13.04.2023 | kredyt inwestycyjny                | 2 461                             | 140                        | 22.03.2028    | WIBOR 1M+2p.p.  | 1) cesja wierzytelności z dotacji<br>2) weksel in blanco<br>3) hipoteka umowna na<br>nieruchomości gruntowej nr<br>działki 284/9 i budynkowej<br>o numerze KW<br>PR1P/00086051/8 |
| <b>RAZEM</b> |  |                                    |                                   | <b>148</b>                 |               |   |  |

**10.18. ZABEZPIECZENIA ZOBOWIĄZAŃ**

Grupa posiadała na dzień 31.03.2025 r. następujące zabezpieczenia wykonania zobowiązań:

| Bank / Wierzyciel | Kwota zobowiązania z umowy                                    | Data ustanowienia | Termin zapadalności          | Zabezpieczenie  |
|-------------------|---|-------------------|------------------------------|---|
| PGE S.A.          | do wysokości zobowiązań z tytułu zużycia energii elektrycznej | 26.03.2009        | Brak wskazania               | hipoteka kaucyjna do kwoty 600 tys. zł jako zabezpieczenie wierzytelności dot. cen na działkach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji        |
| MBANK S.A.        | do kwoty 1 mln. zł lub 200 tys. EUR                           | 13.04.2023        | Do czasu spłaty zobowiązania | gwarancja de minimis BGK, weksel in blanco  |
| MBANK S.A.        | do kwoty 4 465 tys. zł  | 13.04.2023        | Do czasu spłaty zobowiązania | cesja wierzytelności, weksel in blanco, hipoteka umowna na nieruchomości gruntowej nr działki 284/9 i budynkowej o numerze KW PR1P/00086051/8 |

**10.19. REZERWY**

| w tysiącach złotych           | Na instrumenty finansowe | Zobowiązania | Pracownicze             |                    |                           | Suma         |
|-------------------------------|--------------------------|--------------|-------------------------|--------------------|---------------------------|--------------|
|                               |                          |              | Na nagrody jubileuszowe | Odprawy emerytalne | Na niewykorzystane urlopy |              |
| <b>Na dzień 01.01.2025 r.</b> | <b>4 073</b>             | <b>105</b>   | <b>396</b>              | <b>579</b>         | <b>279</b>                | <b>5 432</b> |
| Zwiększenia/Utworzenie        | 54                       | 46           | -                       | -                  | -                         | 100          |
| Zmniejszenia/Wykorzystanie    | -                        | (23)         | (11)                    | (45)               | -                         | (79)         |
| <b>Na dzień 31.03.2025 r.</b> | <b>4 127</b>             | <b>128</b>   | <b>385</b>              | <b>534</b>         | <b>279</b>                | <b>5 453</b> |
| Część długoterminowa          | -                        | -            | 332                     | 474                | -                         | 806          |
| Część krótkoterminowa         | 4 127                    | 128          | 53                      | 60                 | 279                       | 4 647        |

**10.20. REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO**

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych | 956               | 951               |
| Odsetki   | 48                | 35                |
| Różnice kursowe   | -                 | 2                 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych                         | 665               | 324               |
| <b>Razem</b>  | <b>1 669</b>      | <b>1 312</b>      |

**Zmiana różnic przejściowych w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <b>Stan na 01.01.2025</b> | <b>Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>Stan na 31.03.2025</b> |
|---|---------------------------|--|---------------------------|
| Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych | 951                       | 5  | 956                       |
| Odsetki   | 35                        | 13   | 48                        |
| Różnice kursowe   | 2                         | (2)  | -                         |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych                         | 324                       | 341  | 665                       |
| <b>Razem</b>  | <b>1 312</b>              | <b>357</b>   | <b>1 669</b>              |

**10.21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE****Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

| <i>w tysiącach złotych</i>                | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług      | 2 533             | 2 158             |
| Zobowiązania publicznoprawne              | 1 422             | 473               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 3                 | 16                |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń           | 359               | 353               |
| Pozostałe zobowiązania                    | 349               | 579               |
| <b>Razem</b>                              | <b>4 666</b>      | <b>3 579</b>      |

**Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg okresów wymagalności**

| <i>w tysiącach złotych</i>       | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Do 1 miesiąca                    | 517               | 1 563             |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 1 946             | 586               |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | -                 | -                 |
| Przeterminowane                  | 70                | 9                 |
| <b>Razem</b>                     | <b>2 533</b>      | <b>2 158</b>      |

**Przeterminowane zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg okresów przeterminowania**

| <i>w tysiącach złotych</i>       | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Do 1 miesiąca                    | 50                | 8                 |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 15                | 1                 |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 5                 | -                 |
| <b>Razem</b>                     | <b>70</b>         | <b>9</b>          |

**10.22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                     | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Zaliczki otrzymane od kontrahentów na poczet przyszłych dostaw | -                 | -                 |
| Dotacje  | 1 628             | 1 643             |
| <i>w tym długoterminowe</i>                                    | <i>1 486</i>      | <i>1 501</i>      |
| <i>w tym krótkoterminowe</i>                                   | <i>142</i>        | <i>142</i>        |
| <b>Razem</b>   | <b>1 628</b>      | <b>1 643</b>      |

W 2024 roku Spółka zależna Emitenta – Sanwil Polska Sp. z o.o. otrzymała dotację na sfinansowanie zakupu środków trwałych w ramach umowy nr POWP.01.01.00-18-0021-21-00 o dofinansowanie Projektu Nr POPW.01.01.00-18-

0021/21 "Wdrożenie w działalności SANWIL POLSKA rekomendacji Strategii Wzorniczej" zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

Dofinansowanie wyniosło 1.795 tys. zł i stanowiło 60% wszystkich wydatków. Z chwilą otrzymania dotacji została ona zaliczona do rozliczeń międzyokresowych przychodów. Kwota dotacji zwiększa stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych dotacją.

**10.23. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

**Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24**

W pierwszym kwartale 2025 Grupa nie przeprowadzała transakcji z podmiotami powiązanymi.

**Robert Buchajski**  
*/Prezes Zarządu/*

**Anna Tracz**  
*/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/*

**Lublin, 30 maja 2025 roku**



**11. SRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                       | <b>Nota</b> | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
|  |             | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                  |             |                   |                   |
| Przychody ze sprzedaży   |             | -                 | -                 |
| Koszt własny sprzedaży   |             | -                 | -                 |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                         |             | -                 | -                 |
| Koszty sprzedaży   | 12.1.       | -                 | -                 |
| Koszty ogólnego zarządu  | 12.1.       | (167)             | (228)             |
| Pozostałe przychody operacyjne                                   | 12.2.       | -                 | 7                 |
| Pozostałe koszty operacyjne                                      | 12.3.       | -                 | (5)               |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                 |             | <b>(167)</b>      | <b>(226)</b>      |
| Przychody finansowe  | 12.4.       | 2 282             | 4 145             |
| Koszty finansowe   | 12.5.       | (96)              | (64)              |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                        |             | <b>2 019</b>      | <b>3 855</b>      |
| Podatek dochodowy  |             | (356)             | (375)             |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy |             | 1 663             | 3 480             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                       |             | <b>1 663</b>      | <b>3 480</b>      |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                  |             | <b>1 663</b>      | <b>3 480</b>      |
| <b>Zysk (strata) przypadająca na 1 akcję</b>                     |             |                   |                   |
| Średnioważona ilość akcji w szt.                                 |             | 16 003 790        | 16 003 790        |
| Zysk (strata) na 1 akcję w zł                                    |             | 0,10              | 0,22              |

**Robert Buchajski**  
/Prezes Zarządu/

**Anna Tracz**  
/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Lublin, 30 maja 2025 roku

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| <i>w tysiącach złotych</i>                                   | <b>Nota</b> | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa</b>  |             |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |             |                   |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       |             | 114               | 115               |
| Wartości niematerialne                                       |             | 68                | 3                 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe                          | 12.10.      | 16 927            | 16 927            |
| Udzielone pożyczki   | 12.10.      | 950               | 950               |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   |             | <b>18 059</b>     | <b>17 995</b>     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |             |                   |                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności |             | 88                | 44                |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   |             | 18                | 8                 |
| Pozostałe inwestycje krótkoterminowe                         | 12.11.      | 18 718            | 16 578            |
| Udzielone pożyczki   | 12.12.      | 10 903            | 4 494             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           |             | 10 142            | 17 170            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 |             | <b>39 869</b>     | <b>38 294</b>     |
| <b>Aktywa razem</b>  |             | <b>57 928</b>     | <b>56 289</b>     |

**Robert Buchajski**  
/Prezes Zarządu/

**Anna Tracz**  
/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Lublin, 30 maja 2025 roku

| <i>w tysiącach złotych</i>                          | <b>Nota</b> | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>                |             |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>                               |             |                   |                   |
| Kapitał zakładowy                                   |             | 9 602             | 9 602             |
| Kapitał zapasowy                                    |             | 38 472            | 38 472            |
| Kapitał rezerwowy                                   |             | 467               | 467               |
| Zyski (straty) zatrzymane                           |             | 4 299             | 2 636             |
| <b>Kapitał własny razem</b>                         |             | <b>52 840</b>     | <b>51 177</b>     |
| <b>Zobowiązania</b>                                 |             |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                      |             | 80                | 79                |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                | 12.9.       | 713               | 360               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>            |             | <b>793</b>        | <b>439</b>        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                      |             | 21                | 21                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego           |             | 3                 | 16                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe |             | 144               | 563               |
| Rezerwy   | 12.8.       | 4 127             | 4 073             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>           |             | <b>4 295</b>      | <b>4 673</b>      |
| <b>Zobowiązania razem</b>                           |             | <b>5 088</b>      | <b>5 112</b>      |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>          |             | <b>57 928</b>     | <b>56 289</b>     |

**Robert Buchajski**  
/Prezes Zarządu/

**Anna Tracz**  
/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

**Lublin, 30 maja 2025 roku**

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| <i>w tysiącach złotych</i>                   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>(straty)<br>zatrzymane | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>38 472</b>       | <b>467</b>           | <b>2 636</b>                    | <b>51 177</b>              |
| Całkowite dochody                            | -                    | -                   | -                    | 1 663                           | 1 663                      |
| - Wynik za okres                             | -                    | -                   | -                    | 1 663                           | 1 663                      |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty)        | -                    | -                   | -                    | -                               | -                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>38 472</b>       | <b>467</b>           | <b>4 299</b>                    | <b>52 840</b>              |

| <i>w tysiącach złotych</i>                   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>(straty)<br>zatrzymane | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>35 507</b>       | <b>467</b>           | <b>2 965</b>                    | <b>48 541</b>              |
| Całkowite dochody                            | -                    | -                   | -                    | 2 636                           | 2 636                      |
| - Wynik za okres                             | -                    | -                   | -                    | 2 636                           | 2 636                      |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty)        | -                    | 2 965               | -                    | (2 965)                         | -                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>38 472</b>       | <b>467</b>           | <b>2 636</b>                    | <b>51 177</b>              |

| <i>w tysiącach złotych</i>                   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>(straty)<br>zatrzymane | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>35 507</b>       | <b>467</b>           | <b>2 965</b>                    | <b>48 541</b>              |
| Całkowite dochody                            | -                    | -                   | -                    | 3 480                           | 3 480                      |
| - Wynik za okres                             | -                    | -                   | -                    | 3 480                           | 3 480                      |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty)        | -                    | -                   | -                    | -                               | -                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.</b> | <b>9 602</b>         | <b>35 507</b>       | <b>467</b>           | <b>6 445</b>                    | <b>52 021</b>              |

Robert Buchajski  
/Prezes Zarządu/

Anna Tracz  
/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Lublin, 30 maja 2025 roku

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| <i>w tysiącach złotych</i>   | <i>Nota</i> | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
|  |             | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                    |             |                   |                   |
| Zysk (strata) brutto za okres  |             | 2 019             | 3 855             |
| Podatek dochodowy  |             | (356)             | (375)             |
| Korekty  |             | (2 282)           | (3 551)           |
| Amortyzacja  | 12.1.       | 10                | 15                |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  |             | (338)             | (1 627)           |
| Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej  |             | (1 798)           | (2 378)           |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności        |             | (55)              | 3                 |
| Zmiana stanu rezerw  |             | 408               | 437               |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów |             | (499)             | 5                 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  |             | (10)              | (6)               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                           |             | <b>(619)</b>      | <b>(71)</b>       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                  |             |                   |                   |
| Sprzedaż aktywów finansowych   |             | 11                | -                 |
| Dywidendy i udziały w zyskach  |             | -                 | 1 399             |
| Pożyczki spłacone  |             | 221               | -                 |
| Odsetki otrzymane  |             | 285               | 300               |
| Nabycie aktywów finansowych  |             | (220)             | (34)              |
| Pożyczki udzielone   |             | (6 700)           | (4 000)           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                         |             | <b>(6 403)</b>    | <b>(2 335)</b>    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                     |             |                   |                   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                            |             | (5)               | (5)               |
| Odsetki zapłacone  |             | (1)               | (1)               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                            |             | <b>(6)</b>        | <b>(6)</b>        |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>  |             |                   |                   |
|  |             | <b>(7 028)</b>    | <b>(2 412)</b>    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                              |             | 17 170            | 15 494            |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>   |             | <b>10 142</b>     | <b>13 082</b>     |

Robert Buchajski  
/Prezes Zarządu/

Anna Tracz  
/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/

Lublin, 30 maja 2025 roku

**12. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****12.1. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                   | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Amortyzacja  | 10                | 15                |
| Zużycie materiałów i energii                                 | 9                 | 8                 |
| Usługi obce  | 66                | 111               |
| Podatki i opłaty   | 34                | 41                |
| Wynagrodzenia  | 49                | 48                |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 9                 | 9                 |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                   | -                 | 2                 |
| <b>Koszty według rodzaju</b>                                 | <b>177</b>        | <b>234</b>        |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (10)              | (6)               |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | (167)             | (228)             |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

**12.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

| <i>w tysiącach złotych</i>     | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne | -                 | 7                 |
| <b>Razem</b>                   | <b>-</b>          | <b>7</b>          |

**12.3. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                    | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Koszty sądowe i egzekucyjne oraz koszty postępowania spornego | -                 | (5)               |
| <b>Razem</b>  | <b>-</b>          | <b>(5)</b>        |

**12.4. PRZYCHODY FINANSOWE**

| <i>w tysiącach złotych</i>                | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Otrzymane dywidendy                       | -                 | 1 399             |
| Odsetki od udzielonych pożyczek           | 199               | 110               |
| Odsetki od obligacji                      | 140               | 120               |
| Odsetki od lokat                          | 147               | 134               |
| Zysk z tyt. różnic kursowych              | -                 | 4                 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 1 796             | 2 378             |
| <b>Razem</b>                              | <b>2 282</b>      | <b>4 145</b>      |

**12.5. KOSZTY FINANSOWE**

| <i>w tysiącach złotych</i>                    | <b>01.01.2025</b> | <b>01.01.2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.03.2024</b> |
| Odsetki od leasingu finansowego (MSSF16)      | (1)               | (1)               |
| Aktualizacja rezerwy na instrumenty finansowe | (54)              | (63)              |
| Strata z tyt. różnic kursowych                | (18)              | -                 |
| Inne  | (23)              | -                 |
| <b>Razem</b>                                  | <b>(96)</b>       | <b>(64)</b>       |

**12.6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Kierując się art. 82 MSR 12 Podatek dochodowy, Spółka ujawnia kwotę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rodzaj dowodów uzasadniających ich ujęcie gdy realizacja aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest uzależniona od nadwyżki przyszłego dochodu do opodatkowania nad dochodem wynikającym z odwrócenia się dotychczasowych dodatnich różnic przejściowych oraz gdy poniosła stratę w bieżącym lub poprzedzającym okresie w systemie podatkowym, którego dotyczy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny Spółka nie wykazuje aktywów z tytułu podatku odroczonego.

**12.7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA****Wysokość odpisów aktualizujących aktywa (przeszacowań aktywów) na 31.03.2025 r.**

|                                    | Wartość brutto | Aktualizacja wartości | Wartość netto |
|------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| Udziały w jednostkach zależnych    | 57 788         | (40 861)              | 16 927        |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 61             | -                     | 61            |
| Należności publiczno-prawne        | 7              | -                     | 7             |
| Pozostałe należności               | 293            | (273)                 | 20            |
| Papiery wartościowe                | 15 218         | 3 500                 | 18 718        |
| <b>Razem</b>                       | <b>73 367</b>  | <b>(37 634)</b>       | <b>35 733</b> |

**Zmiany odpisów aktualizujących aktywa (przeszacowań aktywów) w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>         | Stan na 01.01.2025 | Zmiana odpisu aktualizującego | Stan na 31.03.2025 |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| Udziały w jednostkach zależnych    | (40 861)           | -                             | (40 861)           |
| Należności z tytułu dostaw i usług | -                  | -                             | -                  |
| Należności publiczno-prawne        | -                  | -                             | -                  |
| Pozostałe należności               | (273)              | -                             | (273)              |
| Papiery wartościowe                | 1 704              | 1 796                         | 3 500              |
| <b>Razem</b>                       | <b>(39 430)</b>    | <b>1 796</b>                  | <b>(37 634)</b>    |

**12.8. REZERWY**

| <i>w tysiącach złotych</i>            | Na Instrumenty Finansowe | Zobowiązania | Pracownicze | Suma         |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Wartość na dzień 01.01.2025 r.</b> | <b>4 073</b>             | -            | -           | <b>4 073</b> |
| Zwiększenia/Utworzenie                | 54                       | -            | -           | 54           |
| <b>Wartość na dzień 31.03.2025 r.</b> | <b>4 127</b>             | -            | -           | <b>4 127</b> |
| Część długoterminowa                  | -                        | -            | -           | -            |
| Część krótkoterminowa                 | 4 127                    | -            | -           | 4 127        |

**12.9. REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO**

| <i>w tysiącach złotych</i>       | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Odsetki od udzielonych pożyczek  | 10         | 17         |
| Odsetki od obligacji             | 36         | 12         |
| Odsetki od lokat                 | 2          | 5          |
| Różnice kursowe                  | -          | 2          |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 665        | 324        |
| <b>Razem</b>                     | <b>713</b> | <b>360</b> |

**Zmiana różnic przejściowych w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>       | Stan na 01.01.2025 | Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | Stan na 31.03.2025 |
|----------------------------------|--------------------|---|--------------------|
| Odsetki od udzielonych pożyczek  | 17                 | (7)   | 10                 |
| Odsetki od obligacji             | 12                 | 24  | 36                 |
| Odsetki od lokat                 | 5                  | (3)   | 2                  |
| Różnice kursowe                  | 2                  | (2)   | -                  |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 324                | 341   | 665                |
| <b>Razem</b>                     | <b>360</b>         | <b>353</b>  | <b>713</b>         |

**12.10. POZOSTAŁE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE**

| <i>w tysiącach złotych</i>        | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Udziały w jednostkach powiązanych | 16 927            | 16 927            |
| Udzielone pożyczki                | 950               | 950               |
| <b>Razem</b>                      | <b>17 877</b>     | <b>17 877</b>     |

| <b>Nazwa</b>             | <b>Kwota</b> | <b>Warunki oprocentowania</b> | <b>Termin spłaty</b> | <b>Zabezpieczenia</b>                                  |
|--------------------------|--------------|-------------------------------|----------------------|--|
| Sanwil Polska Sp. z o.o. | 950          | WIBOR 1M+3p.p.                | 01.07.2028           | hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 3,1 mln zł |
| <b>Razem</b>             | <b>950</b>   |                               |                      |  |

**12.11. POZOSTAŁE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Papiery wartościowe        |                   |                   |
| Cena nabycia               | 15 218            | 14 874            |
| Aktualizacja wartości      | 3 500             | 1 704             |
| <b>Wartość godziwa/SCN</b> | <b>18 718</b>     | <b>16 578</b>     |

Jednostka Dominująca nabyła i posiada obligacje Skarbu Państwa oraz Banku Gospodarstwa Krajowego, jak również akcje różnych spółek. Akcje zostały zaprezentowane na dzień bilansowy z uwzględnieniem wartości rynkowej na ten dzień na rynku regulowanym. Ustalenie wartości godziwej oparte jest na pierwszym poziomie pozyskania informacji wejściowych. Obligacje zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia.

**12.12. UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE**

| <i>w tysiącach złotych</i>   | <b>31.03.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Jednostkom powiązanym</b> | <b>7</b>          | <b>7</b>          |
| Kapitał                      | -                 | -                 |
| Odsetki                      | 7                 | 7                 |
| <b>Jednostkom pozostałym</b> | <b>10 896</b>     | <b>4 487</b>      |
| Kapitał                      | 10 788            | 4 309             |
| Odsetki                      | 108               | 178               |
| <b>Razem</b>                 | <b>10 903</b>     | <b>4 494</b>      |

**Pożyczki udzielone podmiotom zależnym**

| <i>w tysiącach złotych</i>                         |  |                             |   |                               |                               |
|--|--|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej</b> |  | <b>Kapitał/<br/>Odsetki</b> | <b>Kwota pożyczki pozostała do spłaty</b> | <b>Warunki oprocentowania</b> | <b>Termin spłaty kapitału</b> |
| Sanwil Polska Sp. z o.o.                           | część krótkoterminowa odsetki od pożyczki długoterminowej<br>nota 12.10. | kapitał<br>odsetki          | -<br>7                                    | wibor 1M + 3 p.p.             | 01.07.2028                    |
|  |  | <b>Razem</b>                | <b>7</b>                                  |                               |                               |

**12.13. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI****Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24****Zakup produktów i usług**

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>Wartość transakcji w okresie*</b> |                   | <b>Nierozliczone saldo na dzień</b> |                   |
|----------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                            | <b>01.01.2025</b>                    | <b>01.01.2024</b> | <b>31.03.2025</b>                   | <b>31.12.2024</b> |
|                            | <b>31.03.2025</b>                    | <b>31.03.2024</b> |                                     |                   |
| Sanwil Polska Sp. z o.o.   | 2                                    | 2                 | -                                   | -                 |
| <b>Razem</b>               | <b>2</b>                             | <b>2</b>          | <b>-</b>                            | <b>-</b>          |

\*wskazane kwoty transakcji uwzględniają podatek VAT



**Udzielone pożyczki (kapitał i odsetki)**

| <i>w tysiącach złotych</i>  | Nierozliczone<br>saldo na dzień<br>31.12.2024 | Wartość transakcji w okresie |                    |                       |                   | Nierozliczone<br>saldo na dzień<br>31.03.2025 |
|-----------------------------|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|---|
|                             |   | Udzielenie                   | Splata<br>kapitału | Naliczenie<br>odsetek | Splaty<br>odsetek |   |
| Sanwil Polska<br>Sp. z o.o. | 957   | -                            | -                  | 21                    | (21)              | 957   |
| <b>Razem</b>                | <b>957</b>                                    | <b>-</b>                     | <b>-</b>           | <b>21</b>             | <b>(21)</b>       | <b>957</b>                                    |

**Robert Buchajski**  
*/Prezes Zarządu/*

**Anna Tracz**  
*/osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych/*

Lublin, 30 maja 2025 roku