

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE
WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 DO 31 GRUDNIA 2024 R.**

GRUPY KAPITAŁOWEJ BOWIM S.A.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane zgodnie z MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych", składa się ze skonsolidowanego:

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

Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich, o ile nie wykazano inaczej
Adres:	Sosnowiec Niwecka 1e
Kraj rejestracji:	PL
Forma działalności:	Spółka Akcyjna
Siedziba jednostki:	41-200 Sosnowiec, ul. Niwecka 1e
Miejsce prowadzenia działalności:	Obszar Rzeczypospolitej
Nazwa jednostki dominującej:	BOWIM S.A.
Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy:	BOWIM S.A.
Nota dot. zmian nazw jednostki:	nie dotyczy
Opis podstawowej działalności:	Sprzedaż hurtowa i detaliczna metali i rud metali

GRUPA KAPITAŁOWA BOWIM S.A. - skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2024

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Forma prawna i przedmiot działalności

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

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

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

Grupa w przeważającej mierze prowadzi sprzedaż na terytorium kraju.

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

Dane podstawowe Spółki

Nazwa pełna:	BOWIM S.A.
Adres siedziby:	41-200 Sosnowiec, ul. Niwecka 1e
Identyfikator NIP:	645-22-44-873
Numer w KRS:	0000001104
Numer REGON:	277486060
Akt założycielski Rep. A	NR 500/2001 Z DNIA 19.01.2001

Przedmiotem działalności według PKD jest:

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

II. Czas trwania działalności spółki

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 r. Porównywalne dane finansowe dotyczą sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych i obejmują odpowiednio okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023r i zostało sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.- 31.12.2024 zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w taki sposób, aby grupa stanowiła jedną jednostkę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej i sprawozdanie finansowe kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną.

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

IV. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Skład osobowy zarządu na dzień 31.12.2024 r.

Adam Kiwała – V-ce Prezes Zarządu
Jacek Rożek – V-ce Prezes Zarządu
Jerzy Wodarczyk - V-ce Prezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2024 r.

Feliks Rożek – Przewodniczący RN
Aleksandra Wodarczyk – Członek RN
Jan Kiwała – Członek RN
Katarzyna Czerniak – Członek RN
Jerzy Biernat – Członek RN

V. Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne lub zostały sporządzone za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie

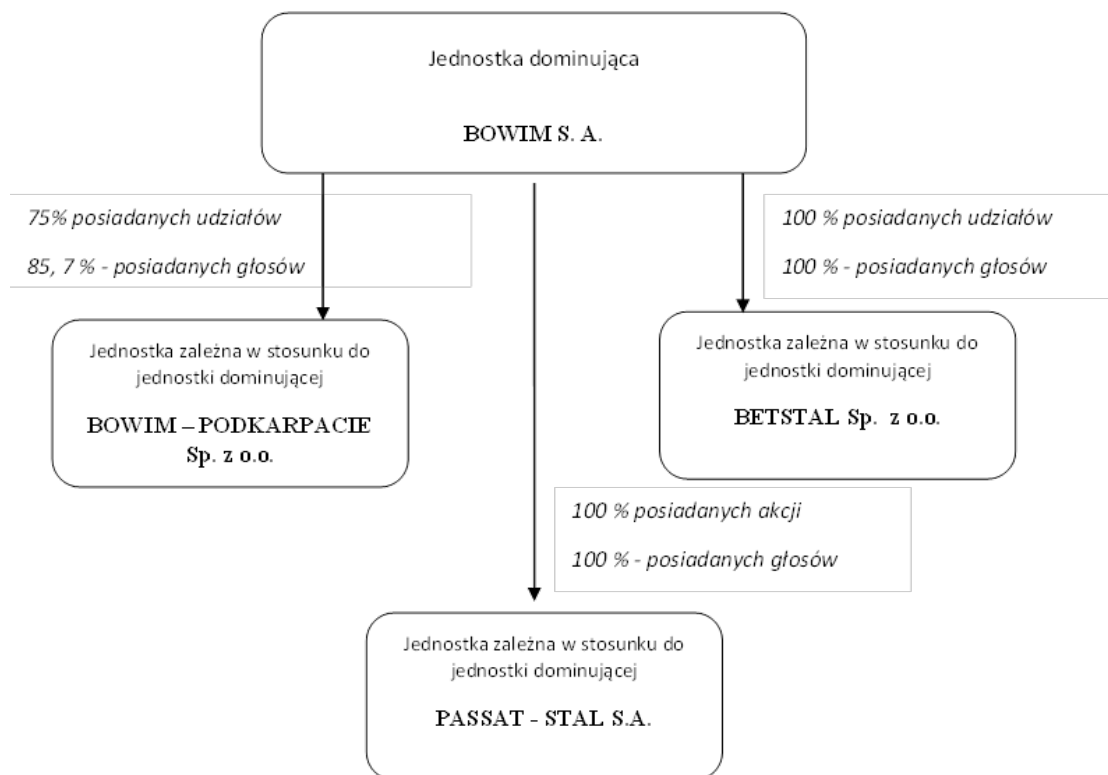
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. do 31.12.2024 r. oraz dane porównywalne nie zawierają danych łącznych oraz nie zostały sporządzone w czasie, którego nastąpiło połączenie.

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

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

VII. Powiązania kapitałowe

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2024 r.



VIII. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją

Podmioty zależne od Spółki dominującej konsolidowane metodą pełną:

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

Nazwa pełna: **BETSTAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**
Adres siedziby: UL. MECHANIKÓW 9 44-109 GLIWICE
Identyfikator NIP: 969-14-12-795
Numer w KRS: 0000234750
Numer REGON: 240097960
Akt założycielski Rep. A NR 2621/2005 Z DNIA 11.05.2005

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

Główne obszary działalności spółek zależnych wchodzących w skład Grupy to:

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące okres od 01.01. do 31.12.2024 oraz od 01.01. do 31.12.2023 r. obejmuje dane finansowe niżej wymienionych jednostek zależnych:

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

X. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2024 roku dopuszczonymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2024 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2024:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów

finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19 “Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;

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

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

Nie korygowano danych finansowych za okres 01.01.2023 do 31.12.2023 r.

XII. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

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

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR. W związku z tym Grupa Kapitałowa Bowim narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Zmiana stóp procentowych wpływa na zwiększenie lub zmniejszenie kosztów finansowych, a tym samym wpływa na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Bowim.

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej

Pozycje:	Na dzień 31.12.2024
Pożyczki udzielone	7 285 057,48
Zobowiązania finansowe długoterminowe	9 309 942,75
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	1 499 244,30
Ekspozycja bilansowa na ryzyko	3 524 129,57

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:	Zysk (strata) netto	
	Zwiększenie o 5 %	Zmniejszenie o 5 %
31.12.2024	- 176 206,48	176 206,48

Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe w walucie obcej

Pozycje:	Na dzień 31.12.2024
Należności	25 645 416,24
Środki pieniężne	1 128 632,37
Zobowiązania finansowe długoterminowe	118 088,17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 782 466,02
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	43 410,18
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	49 170 778,28

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut

Wpływ zmiany kursów walut obcych za okres kończący się:	Zysk (strata) netto	
	Zwiększenie kursów walut o 10 %	Zmniejszenie kursów walut o 10 %
31.12.2024	-4 916 991,58	4 916 991,58

Ryzyko kredytowe – niewypłacalności klientów

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

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

Istnieje zatem ryzyko, iż brak płatności od dłużników wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy, przy czym zdecydowana większość należności handlowych jest ubezpieczona przez Grupę, natomiast w zakresie pozostałej części należności, Grupa prowadzi politykę zabezpieczania się na majątku klientów. Zgodnie z warunkami zawartych polis w przypadku braku zapłaty przez dłużnika niekwestionowanych należności handlowych przysługujących Grupie ubezpieczony uzyska z tego tytułu wypłatę ubezpieczenia. Spółki Grupy starają się eliminować to ryzyko poprzez stosowanie polityki limitów wewnętrznych przyznawanych indywidualnie dla każdego klienta, opartych na limitach ubezpieczeniowych oraz wnikliwej kontroli dokumentów finansowych odbiorców, historii współpracy oraz analizy płatności.

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

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

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

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

Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych i wskazanym w nocie nr 8.3.

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Ryzyko braku wystarczającego kapitału obrotowego

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku nie wprowadzano zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

XIII. Istotne zasady rachunkowości

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

Podstawa sporządzenia

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

„BOWIM” S.A. z dnia 15.09.2008 roku.

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

Wszystkie wartości podane są w złotych.

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

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

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

Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań.

Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny (Do tej kategorii należą wartości godziwe dla nieruchomości inwestycyjnych i nieruchomości wykazywanych w środkach trwałych).

Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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

1.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

1.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie 01.01. – 31.12.2024 r. Spółki w Grupie nie posiadały udziałów we wspólnie kontrolowanych podmiotach.

1.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudzień 2024 roku		31 grudzień 2023 roku	
	sprzedaży	kupna	sprzedaży	kupna
USD	4,0958	4,1361	3,9090	3,9365
EURO	4,2636	4,2789	4,3255	4,3490

1.4. Aktywa niematerialne

Za aktywa niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, w szczególności:

- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte licencje, patenty,
- prace badawczo – rozwojowe.

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

Oprogramowanie komputerowe - 24 miesiące

Inne wartości niematerialne i prawne - 24-60 miesięcy

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

1.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej o utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

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

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

Własne środki transportu – wycena wg wartości godziwej na dzień bilansowy w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji wyceny (poprzez inne całkowite dochody).

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

Budynki i budowle - 20 – 40 lat

Maszyny i urządzenia - 7 – 14 lat

(w tym sprzęt komputerowy) - 3 lata

Środki transportu 5 - 7 lat

Pozostałe środki trwałe - 5 lat

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

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

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

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

1.6. Leasing

Grupa, jako leasingobiorca

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

1.7. Utrata wartości aktywów

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogólnie nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie, jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

1.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie odsetek ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie prowizji rozliczane są proporcjonalnie do czasu korzystania z finansowania.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zadane do użytkowania lub odsprzedaży są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, chyba że pozostają nieistotne z punktu widzenia wartości inwestycji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio do sprawozdania z zysków lub strat w okresie, w którym zostały poniesione.

1.9. Nieruchomości inwestycyjne

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

Wyceny wartości godziwej nieruchomości dokonuje niezależny rzeczoznawca, posiadający uznane kwalifikacje zawodowe, który ostatnio przeprowadzał wyceny nieruchomości inwestycyjnych w podobnej lokalizacji i zaliczanych do tej samej kategorii. Zestawienie celu wyceny i uzyskanych informacji o nieruchomości oraz lokalnym rynku obrotu nieruchomościami zdecydowały o wykazaniu niniejszą wyceną wartości rynkowej nieruchomości.

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

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

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

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

Zgodnie z MSSF 13,

Grupa sklasyfikowała dane wejściowe technik wyceny do danych wejściowych na Poziomie 2:

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

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

1.10. Wartość firmy

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

1.11. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- 2) warunki umowy dotyczące składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie

spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem klasyfikuje się: należności handlowe, pożyczki i instrumenty dłużne, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ekwiwalenty. Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe z tytułu odsetek”.

Udziały w jednostkach zależnych – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia dokonuje się nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

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

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

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

1.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, stosuje się uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Wykorzystuje się posiadane dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, wycenia się odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, wycenia się odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

1.13. Wbudowane instrumenty pochodne

W prezentowanych okresach w Grupie nie występowały wbudowane instrumenty pochodne.

1.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

W okresie od 01.01. do 31.12.2024 Grupa korzystała z instrumentów pochodnych. Na dzień bilansowy Grupa posiadała otwarte instrumenty finansowe.

Wycena na dzień 31.12.2024 roku została ujęta w przychodach i kosztach prezentowanego okresu.

1.15. Zapasy

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody, „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO. Pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności, co w konsekwencji oznacza, że pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w koszty operacyjne własne sprzedaży) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośnie przychody. Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

1.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności długoterminowej jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Emitent stosuje model uproszczony wykorzystując macrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów oraz model ogólny dla wybranych należności handlowych od kontrahentów.

1.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

1.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

1.19. Rezerwy

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

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

1.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

1.21. Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50 %, nie są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50 %, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu. Należności warunkowe nie są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o nich, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

1.22. Przychody

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

Odsetki

-

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

Dywidendy

-

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

1.23. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

1.24. Zysk netto na akcję

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

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 31.12.2024 wynosiła 19 514 647 sztuk.

Przy wyliczeniu zysku netto na akcję, uwzględniono średnioważoną ilość akcji, która na dzień 31.12.2023 wynosiła 19 514 647 sztuk.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

XIV. Ryzyko związane z epidemią wirusa COVID-19

Chociaż pandemia COVID-19 poważnie wpłynęła na działalność produkcyjną we wszystkich sektorach gospodarki, a przed branżą stalową postawiła nowe nieznane dotąd wyzwania, to bieżące dane ekonomiczne wskazują, że udało się mocno ograniczyć negatywne skutki gospodarcze COVID-19.

Perspektywy znacznie się poprawiły wraz z opracowaniem szczepionek przeciwko COVID-19, niemniej jednak Grupa na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z pandemią COVID-19 i jej wpływem na działalność. Zarząd rozważył również i wdrożył szereg scenariuszy na wypadek nieoczekiwanego jej rozwoju i innych trudnych do przewidzenia zdarzeń – "siły wyższej". Grupa wskazuje, że powyższa ocena została sporządzona w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu Spółki dominującej na dzień publikacji niniejszego raportu i uzależniona jest od czynników zewnętrznych, na które Grupa nie ma wpływu.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły do dnia publikacji sprawozdania.

XV. Inne informacje dodatkowe

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

W dniu 13 marca 2020 roku, spółce zależnej Passat-Stal S.A. została doręczona decyzja z dnia 25 lutego 2020 roku, wydana przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), w której zobowiązano spółkę zależną Emitenta do dokonania w terminie 14 dni od dnia 13 marca 2020 roku zwrotu środków w wysokości 8.118.868,80 zł wraz z odsetkami. Raport bieżący nr 7/2020 z dnia 13.03.2020 r.

Przedmiotowe środki zostały przekazane Passat-Stal S.A. w ramach Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-016/08-00 projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii przetwarzania blach o szerokim zakresie grubości”, zawartej przez Passat-Stal S.A. z PARP w dniu 30 grudnia 2008 w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjalnie innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013 r. (dalej jako: „Umowa o dofinansowanie”), która podlegała kilku nie stwierdzającym żadnych uchybień kontrolom, w tym w kwietniu 2010 r. przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej i w lipcu 2012 r. przez PARP.

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

W ocenie Zarządu Emitenta i Zarządu Passat-Stal S.A. postępowanie administracyjne w sprawie zwrotu środków powinno zostać umorzone, albowiem poza inny argumentami, termin przedawnienia zobowiązania do zwrotu środków pochodzących z Umowy o dofinansowanie upłynął najpóźniej z dniem 29 grudnia 2018 r.

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

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

W wyniku oddalenia odwołania Passat-Stal S.A. od ww. decyzji przez Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej, decyzja Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości została utrzymana w całości. Decyzja jest wykonalna, jednak wykonalność decyzji może być wstrzymana. Od decyzji przysługuje skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, która wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności decyzji została wniesiona w dniu 07.07.2023 r. W dniu 15.09.2023 Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie podjął decyzję o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji oraz poprzedzającej ją decyzji z dnia 25.02.2020 nr DK/20/2020 do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sporu. Organ nie zaskarżył postanowienia Sądu w przedmiocie wstrzymania decyzji. Termin rozprawy przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym został wyznaczony na dzień 17 kwietnia 2024r., na której odroczone datę ogłoszenia wyroku do dnia 26 kwietnia 2024 r. gdzie niezależnie od jego wyroku wykonalność decyzji pozostaje wstrzymana do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sporu.

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

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

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

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Świecie. Wpływ działań wojennych na Ukrainie na rynek stali

Agresja Rosji na Ukrainę całkowicie zmieniła sytuację na światowym rynku stali gdyż Ukraina i Rosja to duzi gracze na tym rynku. Według Światowego Stowarzyszenia Stali (Worldsteel) Rosja przed wybuchem wojny była 5 pod względem wielkości producentem stali na świecie, a Ukraina 14. Według danych PUDS – w 2021 roku 25% europejskiego rynku dostaw zagranicznych stanowiły dostawy z Rosji, Ukrainy i Białorusi. W samej Polsce import stali z tych krajów w 2021 roku wyniósł 3 mln ton.

Rynek na którym działa Emitent na początku działań wojennych ogarała chaos i duża niepewność. Wojna wywindowała ceny surowców używanych przez huty i zmusiła unijny przemysł do poszukiwania alternatywnych dostaw. Praktycznie w pierwszym dniu konfliktu, stal z Rosji, Ukrainy i Białorusi zniknęła z rynku, a część producentów i dystrybutorów w obawie o wzrost kosztów czasowo wstrzymała ofertowanie. Sytuację dodatkowo komplikował niespotykany dotąd wzrost cen energii, gazu, węgla koksującego oraz uprawnień do emisji CO₂. Unia Europejska w dniu 15 marca 2022 roku wprowadziła zakaz importu wyrobów stalowych z Rosji. Tydzień wcześniej podobną regulację przyjęto w odniesieniu do Białorusi. Limity przypadające na Rosję i Białoruś zostały rozdysponowane na dostawców z innych państw, np. z Turcji, Chin czy Indii. Przekierowanie kwot importowych pozwoliło na ustabilizowanie, a nawet obniżenie cen. Pod koniec 2022 roku ceny stali i uzyskiwanych marż wróciły do wartości sprzed wojny.

W opinii Zarządu do istotnych obszarów ryzyka związanych z trwającą inwazją Rosji na Ukrainę należą: zakłócenia w łańcuchach dostaw, cykliczne ograniczenia w produkcji i dostawach stali na rynek, obniżenie zdolności kontraktacyjnych, skokowe zmiany cen, popytu i podaży, osłabienie kursu PLN wobec USD i EUR, wzrost kosztów finansowych oraz możliwe ograniczenia w dostawach energii i gazu. Do istotnych obszarów ryzyka należy dodać możliwe próby obchodzenia sankcji nałożonych przez Unię Europejską przez dostawców pochodzących z państw trzecich współpracujących z Rosją i Białorusią w postaci bezpośredniego i pośredniego wprowadzania do obrotu wstępnie przetworzonych towarów objętych sankcjami.

Analiza wpływu zmian klimatycznych na działalność Grupy kapitałowej BOWIM S.A.

Decyzje Komisji Europejskiej dotyczące działań w dziedzinie klimatu, w tym ograniczenia emisji CO₂, mogą przełożyć się na poziomy produkcji stali i tym samym wpłynąć na zmniejszenie dostępności wyrobów hutniczych dla dystrybutorów. Jedną z ważniejszych decyzji Komisji Europejskiej było ogłoszenie Europejskiego Zielonego Ładu. Przemysł unijny ma osiągnąć neutralność klimatyczną do 2050 roku. Aby osiągnąć ten cel państwa członkowskie zobowiązały się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych o co najmniej 55% do 2030 roku i osiągnięcia neutralności klimatycznej UE do 2050 roku. Nowe ramy regulacyjne związane z Zielonym Ładem UE i transformacją energetyczną nakładają dodatkowe obowiązki na przedsiębiorców i powiększają koszty prowadzenia działalności. Zgodnie z transponowaną do polskiego porządku prawnego Dyrektywą o sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, tzw. CSRD, Spółka podjęła przygotowania do rozpoczęcia raportowania zrównoważonego rozwoju za rok 2025 (w tzw. fazie 2). Komisja Europejska w dniu 26 lutego 2025 roku przedstawiła pakiet proponowanych uproszczeń w obszarze zrównoważonego rozwoju, tzw. Omnibus. Uproszczenia zawarto w dwóch projektowanych aktach prawnych. Pierwszy z nich (tzw. stop the clock) przewiduje odroczenie dla Spółki o dwa lata obowiązku raportowania zrównoważonego rozwoju (pierwszy raport za rok 2027). Drugi z nich przewiduje zawężenie jednostek raportujących do dużych jednostek zatrudniających powyżej 1000 pracowników. Komisja Europejska zakłada szybkie procedowanie pierwszego projektu z jednoczesnym rozpoczęciem dyskusji nad drugim projektem. Wpływ zmian w zakresie polityki energetyczno-klimatycznej Unii Europejskiej na działalność Emitenta opisano w rozdziale 4.6 - *Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta, Grupy Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności*. Opisane zmiany mogą przyczynić się do zwiększenia zakupów stali u dostawców spoza Unii Europejskiej.

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

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

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹	Minimalny kurs w okresie ¹	Maksymalny kurs w okresie ¹	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 31.12.2024	4,3042	4,2678	4,3530	4,2730
01.01 – 31.12.2023	4,5284	4,3480	4,7170	4,3480

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2024		31.12.2023	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	1 829 117	424 961	2 071 390	457 422

Koszt działalności operacyjnej	1 824 414	423 868	2 035 992	449 605
Zysk (strata) na działalności Operacyjnej	4 704	1 093	35 398	7 817
Zysk (strata) brutto	- 12 617	- 2 931	11 524	2 545
Zysk (strata) netto	- 10 581	- 2 458	13 283	2 933
Aktywa razem	541 807	126 798	568 736	130 804
Zobowiązania razem	227 153	53 160	241 807	55 613
W tym zobowiązania krótkoterminowe	191 879	44 905	197 667	45 462
Kapitał własny	314 654	73 638	326 928	75 190
Kapitał podstawowy	1 951	457	1 951	449
Liczba udziałów/akcji w sztukach	19 514 647	19 514 647	19 514 647	19 514 647
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	16,12	3,77	16,75	3,85
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	- 0,54	- 0,13	0,68	0,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 134	3 981	120 707	26 656
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 7 697	- 1 788	- 9 023	- 1 993
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 28 897	- 6 714	- 97 270	- 21 480

XVIII. Wynagrodzenie biegłego badającego sprawozdanie

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za rok 2023 została podpisana z spółką UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31a, 01-377 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy pod numerem 0000487588, w 17.07.2023 r. Za wykonanie usługi badania sprawozdania jednostkowego za rok 2023 uzgodniono zapłatę w wysokości 46.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uzgodniono zapłatę w wysokości 32.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Umowa na badanie jednostkowego i skonsolidowanego (Grupy Kapitałowej) sprawozdania finansowego za rok 2024 została podpisana z spółką UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31a, 01-377 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy pod numerem 0000487588, w 17.07.2023 r. Za wykonanie usługi badania sprawozdania jednostkowego za rok 2024 uzgodniono zapłatę w wysokości 46.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT. Za wykonanie usługi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uzgodniono zapłatę w wysokości 32.000,00 PLN plus obowiązujący podatek VAT.

Wynagrodzenie (brutto) biegłego rewidenta	2024	2023
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	189 420,00	189 420,00
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	143 910,00	143 910,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 23.04.2024 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Koniec okresu 31.12.2024	Koniec okresu 31.12.2023
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE		183 720 652,24	175 219 375,75
Rzeczowe aktywa trwałe	1	121 266 190,89	121 672 588,33
Wartości niematerialne	3	10 731 423,66	10 664 922,95
Wartość firmy	2.2	2 678 342,49	2 678 342,49
Długoterminowe aktywa finansowe	4	3 859 311,78	6 047 115,07
Nieruchomości inwestycyjne	2	37 701 537,20	30 792 712,20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	7 172 743,00	3 011 061,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	311 103,22	352 633,71
AKTYWA OBROTOWE		358 086 391,24	393 516 394,66
Zapasy	7	206 309 106,17	205 671 858,04
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	130 380 552,28	149 500 139,92
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		984 638,00	2 533 845,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	4 551 745,70	608 999,93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	14 297 934,21	33 757 709,61
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 562 414,88	1 443 842,16
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		541 807 043,48	568 735 770,41

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Koniec okresu 31.12.2024	Koniec okresu 31.12.2023
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		314 653 579,17	326 928 467,21
Kapitał własny przypisany jednostce dominującej		306 520 046,69	318 761 545,83
Kapitał zakładowy	12	1 951 464,70	1 951 464,70
Nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej		52 334 118,09	52 334 118,09
Kapitał (fundusz) zapasowy	14	650 500,00	650 500,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	13	9 681 208,91	8 937 171,44
Kapitał rezerwowy - celowy		0,00	0,00
Akcje własne (wielkość ujemna)		-30 077 245,18	-30 077 245,18
Zyski (straty) zatrzymane		271 980 000,17	284 965 536,78
Udziały nie sprawujące kontroli	15	8 133 532,48	8 166 921,38
Zobowiązania długoterminowe		35 274 346,08	44 140 108,63
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	16	16 768 441,00	14 918 226,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	571 846,93	580 245,93
Pozostałe rezerwy	18	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	21	8 624 115,40	9 371 932,84
Zobowiązania finansowe	19	9 309 942,75	19 269 703,86
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		191 879 118,23	197 667 194,57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22-23	184 868 966,37	190 520 343,80
Pozostałe zobowiązania finansowe	24-26	1 499 244,30	1 380 179,57
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		31 850,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	32 516,30	33 006,30
Pozostałe rezerwy	29	1 034 643,33	1 237 009,19
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	241 970,96	178 600,90
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	21	4 169 926,97	4 318 054,81
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)		0,00	0,00
Razem zobowiązania		227 153 464,31	241 807 303,20
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		541 807 043,48	568 735 770,41

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	Za okres 01.-12.2024	Za okres 01.-12.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33	1 815 542 628,69	2 034 232 329,02
Przychody netto ze sprzedaży usług	37	2 908 712,72	2 467 789,35
Pozostałe przychody operacyjne	40	3 757 201,12	29 935 983,89
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych		6 908 825,00	4 753 873,14
Razem przychody z działalności operacyjnej		1 829 117 367,53	2 071 389 975,40
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji w toku		-832 975,16	7 433 224,23
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-563 749,58	-232 304,44
Amortyzacja		9 267 680,58	8 709 706,02
Zużycie materiałów i energii		305 263 459,90	330 004 119,58
Usługi obce		71 462 060,20	59 136 180,75
Podatki i opłaty		3 468 847,29	3 294 740,72
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		47 386 454,06	44 154 073,94
Pozostałe koszty rodzajowe		1 654 175,51	1 955 657,89
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 384 471 618,29	1 576 908 414,61
Pozostałe koszty operacyjne	41	1 708 727,18	4 163 381,59
Razem koszty działalności operacyjnej		1 824 413 797,43	2 035 991 803,77
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 703 570,10	35 398 171,63
Przychody finansowe	42	11 919 847,97	15 361 938,73
Koszty finansowe	43	29 239 967,21	39 236 161,27
Odpis wartości firmy z konsolidacji		0,00	0,00
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		0,00	0,00
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		-12 616 549,14	11 523 949,09
Podatek dochodowy	44	2 035 909,00	1 759 369,00
a) część bieżąca		262 858,00	-1 310 021,00
b) część odroczone		-2 298 767,00	-449 348,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-10 580 640,14	13 283 318,09
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)		0,00	0,00
Zysk (strata) netto		-10 580 640,14	13 283 318,09
jednostka dominująca		-10 547 251,24	13 200 582,21
udziały nie sprawujące kontroli		-33 388,90	82 735,88

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.-12.2024	Za okres 01.-12.2023
Zysk (strata) netto za okres	-10 580 640,14	13 283 318,09
Zysk z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		
Strata z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		
Podatek dochodowy		
Wynik netto z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji		
Zysk z tytułu zwiększenia wyceny składników majątku trwałego	10 158,00	31 250,00
Pomniejszone o kwoty przeklasyfikowane do RZiS	-186 008,60	-54 740,65
Podatek dochodowy	0,00	-3 420,00
Wynik netto z tytułu wyceny majątku trwałego	-175 850,60	-26 910,65
Inne całkowite dochody netto za okres	-175 850,60	-26 910,65
Całkowite dochody ogółem	-10 756 490,74	13 256 407,44
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,54	0,68
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-0,54	0,68

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.-12.2024	Za okres 01.-12.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		-12 616 549,14	11 523 949,09
Korekty o pozycje		11 404 817,21	7 605 831,52
Podatek dochodowy zaprezentowany w sprawozdaniu		2 035 909,00	1 759 369,00
z całkowitych dochodów			
Zysk / strata z tytułu utraty wartości ujęta dla		100 311,95	-2 881 651,19
należności z tytułu dostaw i usług			
Amortyzacja		9 267 680,58	8 709 706,02
Utrata wartości firmy		0,00	0,00
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
Zysk/strata ze sprzedaży/zbycia składników		915,68	-66 005,14
rzeczowych aktywów trwałych			
Koszty finansowe		0,00	84 412,83
Przychody finansowe		0,00	0,00
Zysk/ strata przed zmianami kapitału obrotowego		-1 211 731,93	19 129 780,61
Zmiany w kapitale obrotowym		5 562 091,24	86 770 684,51
Zmiana stanu zapasów		-637 248,13	33 539 094,05
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz		20 939 086,69	52 862 344,12
pozostałych			
Zmiana pozostałych aktywów		0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych		-4 408 741,01	-2 019 471,56
i inwestycyjnych)			
Zmiana stanu rezerw		1 851 484,00	215 105,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		5 273 665,31	-2 858 218,35
Zmiana pozostałych pasywów		-6 908 825,00	-684 605,45
Inne korekty działalności operacyjnej		0,00	-3 752 832,64
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		4 350 359,31	102 147 632,48
Odsetki zapłacone		-13 998 820,78	-21 163 692,33
Podatek dochodowy zapłacony		1 215 646,00	2 604 583,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		17 133 534,09	120 706 741,81

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
Nota Za okres 01.-12.2024 Za okres 01.-12.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	450 487,81	394 287,09
Wpływy ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych	0,00	0,00
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	0,00	0,00
Wpływy z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	0,00	0,00
Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	0,00	0,00
Inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 147 000,98	-9 417 472,02
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych	0,00	0,00
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
Nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 696 513,17	-9 023 184,93

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 01.-12.2024	Za okres 01.-12.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		98 337,92	0,00
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Inne wpływy finansowe		935 516,33	218 708,71
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) niekontrolujących		0,00	0,00
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych		0,00	0,00
Wyplacone dywidendy		1 704 405,90	20 452 870,80
Inne wypłaty na rzecz udziałów		0,00	0,00
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek		-9 636 411,69	-50 245 010,01
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 559 949,39	2 469 968,30
Zapłacone odsetki		14 686 033,52	21 297 728,62
Inne wydatki finansowe		2 343 850,07	3 023 416,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-28 896 796,32	-97 270 285,02
Przepływy pieniężne netto razem		-19 459 775,40	14 413 271,86
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		0,00	0,00
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-19 459 775,40	14 413 271,86
Środki pieniężne na początek roku obrotowego		33 757 709,61	19 344 437,75
Środki pieniężne na koniec okresu		14 297 934,21	33 757 709,61
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		5 508 933,76	14 326 267,87

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowo tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowo - celowy - odkup akcji własnych	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	8 937 171,44		0,00	-30 077 245,18	271 764 954,57	13 200 582,21	318 761 545,83
Całkowite dochody ogółem				-175 850,60				0,00	-10 580 640,14	-10 756 490,74
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego						0,00		11 496 176,31	-11 496 176,31	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych								186 008,60		186 008,60
Dywidenda									-1 704 405,90	-1 704 405,90
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami				919 888,07		0,00		-919 888,07		0,00
Zwiększenie kapitału mniejszości									33 388,90	33 388,90
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	9 681 208,91		0,00	-30 077 245,18	282 527 251,41	-10 547 251,24	306 520 046,69

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

**Dwanaście miesięcy zakończonych 31
grudnia 2024**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolom	Kapitał ogółem
Kapitał własny na początek okresu	318 761 545,83	8 166 921,38	326 928 467,21
Całkowite dochody ogółem	-10 756 490,74		-10 756 490,74
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego	0,00		0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych	186 008,60	0,00	186 008,60
Dywidenda	-1 704 405,90	0,00	-1 704 405,90
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami	0,00		0,00
Zwiększenie kapitału mniejszości	33 388,90	-33 388,90	0,00
Nabycia akcji własnych			

**Kapitał własny na
koniec okresu**

306 520 046,69

8 133 532,48

314 653 579,17

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka z emisji akcji	Kapitał rezerwowy tworzony ustawowo	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowy - celowy - odkup akcji własnych	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Kapitał własny na początek okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	8 964 082,09		50 300 000,00	-30 077 245,18	132 618 837,69	109 570 201,12	326 311 958,51
Całkowite dochody ogółem				-26 910,65				0,00	13 283 318,09	13 256 407,44
Nadwyżka ze sprzedaży akcji										
Przeniesienie zysku roku poprzedniego						0,00		89 117 330,32	-89 117 330,32	0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych								-271 213,44		-271 213,44
Dywidenda									-20 452 870,80	-20 452 870,80
Podwyższenie kapitału										
Przeniesienie pomiędzy kapitałami				0,00		-50 300 000,00		50 300 000,00		0,00
Zwiększenie kapitału mniejszości									-82 735,88	-82 735,88
Nabycia akcji własnych										
Kapitał własny na koniec okresu	1 951 464,70	52 334 118,09	650 500,00	8 937 171,44		0,00	-30 077 245,18	271 764 954,57	13 200 582,21	318 761 545,83

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

**Dwanaście miesięcy zakończonych 31
grudnia 2023**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolom	Kapitał ogółem
Kapitał własny na początek okresu	326 311 958,51	8 442 836,86	334 754 795,37
Całkowite dochody ogółem	13 256 407,44		13 256 407,44
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
Przeniesienie zysku roku poprzedniego	0,00		0,00
Korekta wyniku lat ubiegłych	-271 213,44	-108 651,36	-379 864,80
Dywidenda	-20 452 870,80	-250 000,00	-20 702 870,80
Podwyższenie kapitału			
Przeniesienie pomiędzy kapitałami	0,00		0,00
Zwiększenie kapitału mniejszości	-82 735,88	82 735,88	0,00

Nabycia akcji własnych			
Kapitał własny na koniec okresu	318 761 545,83	8 166 921,38	326 928 467,21

Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2024	31.12.2023
środki trwałe	114 945 976,31	120 448 706,92
środki trwałe w budowie	6 320 214,58	1 067 802,57
zaliczki na środki trwałe	0,00	156 078,84
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	121 266 190,89	121 672 588,33

Nota 1.1 Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa

	31.12.2024	31.12.2023
Własne	107 107 118,45	109 171 822,69
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 838 857,86	11 276 884,23
RAZEM	114 945 976,31	120 448 706,92

Nota 1.2 Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

Na dzień 31.12.2024						
	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 029 298,00	76 825 439,78	61 095 841,64	13 939 061,93	3 133 862,40	174 023 503,75
zwiększenia	0,00	88 000,00	1 246 286,83	1 382 666,89	23 916,98	2 740 870,70
- nabycie, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
niskocenne						
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		88 000,00	1 246 286,83	1 382 666,89	23 916,98	2 740 870,70
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych	0,00					0,00
- pozostałe zwiększenia						
- przeszacowanie wartości					0,00	0,00
zmniejszenia		7 823,14	571 493,29	1 448 969,22	264 495,83	2 292 781,48
- sprzedaż				1 178 928,66		1 178 928,66
- likwidacja		7 823,14	571 493,29	270 040,56	264 495,83	1 113 852,82
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- pozostałe zmniejszenia						
- przeszacowanie wartości						
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 029 298,00	76 905 616,64	61 770 635,18	13 872 759,60	2 893 283,55	174 471 592,97
II. Umorzenie na początek okresu		16 161 049,30	30 147 944,72	5 035 543,39	2 230 259,42	53 574 796,83
zwiększenia		1 846 619,87	3 984 854,61	1 786 183,09	144 540,25	7 762 197,82
- umorzenie za bieżący okres		1 846 619,87	3 984 854,61	1 786 183,09	144 540,25	7 762 197,82
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zwiększenia						
zmniejszenia		3 846,80	556 493,41	990 088,52	260 949,26	1 811 377,99

- sprzedaż				886 854,67		886 854,67
- likwidacja	3 846,80	556 493,41	103 233,85	260 949,26		924 523,32
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zmniejszenia						
Umorzenie na koniec okresu	18 003 822,37	33 576 305,92	5 831 637,96	2 113 850,41		59 525 616,66
III. Odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu						
zwiększenie odpisów						
zmniejszenie odpisów						
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 029 298,00	58 901 794,27	28 194 329,26	8 041 121,64	779 433,14	114 945 976,31

Nota 1.2 Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

Na dzień 31.12.2023

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 029 298,00	76 463 549,46	60 163 023,27	11 792 325,91	3 044 894,03	170 493 090,67
zwiększenia	0,00	604 367,75	1 769 999,51	2 973 128,23	247 967,12	5 595 462,61
- nabycie, w tym niskocenne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		604 367,75	1 769 999,51	2 955 128,23	247 967,12	5 577 462,61
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych	0,00					0,00
- pozostałe zwiększenia						
- przeszacowanie wartości				18 000,00	0,00	18 000,00
zmniejszenia		242 477,43	836 391,14	826 392,21	158 998,75	2 064 259,53
- sprzedaż			211 118,33	547 407,69		758 526,02
- likwidacja		242 477,43	625 272,81	115 485,34	158 998,75	1 142 234,33
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- pozostałe zmniejszenia				122 246,68		122 246,68
- przeszacowanie wartości				41 252,50		41 252,50
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 029 298,00	76 825 439,78	61 096 631,64	13 939 061,93	3 133 862,40	174 024 293,75
II. Umorzenie na początek okresu		14 360 419,16	27 176 869,77	3 967 654,96	2 248 755,17	47 753 699,06
zwiększenia		1 832 455,22	3 808 037,15	1 541 797,91	139 198,87	7 321 489,15
- umorzenie za bieżący okres		1 832 455,22	3 808 037,15	1 541 797,91	139 198,87	7 321 489,15
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zwiększenia						
zmniejszenia		31 825,08	836 172,20	473 909,48	157 694,62	1 499 601,38
- sprzedaż			210 981,69	386 365,65		597 347,34
- likwidacja		31 825,08	625 190,51	32 029,18	157 694,62	846 739,39
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości				41 252,50		41 252,50

- pozostałe zmniejszenia				14 262,15		14 262,15
Umorzenie na koniec okresu	16 161 049,30	30 148 734,72		5 035 543,39	2 230 259,42	53 575 586,83
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
zwiększenie odpisów						
zmniejszenie odpisów						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 029 298,00	60 664 390,48	30 947 896,92	8 903 518,54	903 602,98	120 448 706,92

Nota 1.3 Zmiany aktywów z tytułu praw do użytkowania wg grup rodzajowych

Na dzień 31.12.2024

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu			7 286 354,33	9 018 556,84		16 304 911,17
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	1 262 186,36	0,00	1 262 186,36
- nabycie, w tym niskocenne	0,00					0,00
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		0,00	0,00	1 262 186,36		1 262 186,36
- reklasifikacja z innych grup rodzajowych					0,00	0,00
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zwiększenia						
zmniejszenia			5 370 621,33	1 013 978,72		6 384 600,05
- sprzedaż						
- likwidacja				270 040,56		270 040,56
- reklasifikacja do innych grup rodzajowych			5 370 621,33	743 938,16		6 114 559,49
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zmniejszenia						
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	0,00	1 915 733,00	9 266 764,48	0,00	11 182 497,48
II. Umorzenie na początek okresu			2 919 086,27	2 021 572,97		4 940 659,24
zwiększenia			262 693,53	1 097 336,16		1 360 029,69
- umorzenie za bieżący okres			262 693,53	1 097 336,16		1 360 029,69
- reklasifikacja z innych grup rodzajowych						
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zwiększenia						
zmniejszenia			2 444 572,36	512 476,95		2 957 049,31
- sprzedaż						
- likwidacja				103 233,85		103 233,85
- reklasifikacja do innych grup rodzajowych			2 444 572,36	409 243,10		2 853 815,46
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe zmniejszenia						
Umorzenie na koniec okresu			737 207,44	2 606 432,18		3 343 639,62
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						

zwiększenie odpisów						
zmniejszenie odpisów						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0,00	0,00	1 178 525,56	6 660 332,30	0,00	7 838 857,86

Nota 1.3 Zmiany aktywów z tytułu praw do użytkowania wg grup rodzajowych

Na dzień 31.12.2023

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	0,00	13 285 875,65	8 449 091,04		21 734 966,69
zwiększenia	0,00	0,00	495 733,00	1 793 174,07	0,00	2 288 907,07
- nabycie, w tym niskocenne	0,00	0,00				0,00
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		0,00	495 733,00	1 793 174,07		2 288 907,07
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych					0,00	0,00
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe						
zwiększenia			6 341 499,91	1 223 708,27		7 565 208,18
zmniejszenia						
- sprzedaż						
- likwidacja			0,00	109 631,68		109 631,68
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych			6 341 499,91	991 829,91		7 333 329,82
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe				122 246,68		122 246,68
zmniejszenia						
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	0,00	7 440 108,74	9 018 556,84	0,00	16 458 665,58
II. Umorzenie na początek okresu			4 258 367,04	1 725 543,51		5 983 910,55
zwiększenia			855 396,09	1 015 323,95		1 870 720,04
- umorzenie za bieżący okres			855 396,09	1 015 323,95		1 870 720,04
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych				0,00		0,00
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe						
zwiększenia						
zmniejszenia			2 040 922,46	631 926,78		2 672 849,24
- sprzedaż						
- likwidacja				26 175,52		26 175,52
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych			2 040 922,46	591 489,11		2 632 411,57
- przeszacowanie wartości						
- pozostałe				14 262,15		14 262,15
zmniejszenia						
Umorzenie na koniec okresu			3 072 840,67	2 108 940,68		5 181 781,35
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
zwiększenie odpisów						
zmniejszenie odpisów						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						

Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0,00	0,00	4 367 268,07	6 909 616,16	0,00	11 276 884,23
--	-------------	-------------	---------------------	---------------------	-------------	----------------------

Nota 1.4 Środki trwale wykazywane pozabilansowo używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu

	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 31.12.2023
Grunty	0,00	0,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
Inwestycje w obce środki trwale	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
Środki transportu	0,00	0,00
Inne środki trwale	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00

Nota 1.5 Środki trwale w budowie

	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 31.12.2023
I. Wartość brutto środków trwałych w budowie na początek okresu	1 067 802,57	172 190,38
zwiększenia	7 993 282,71	6 473 074,80
- nabycie	7 373 838,09	6 422 574,80
- reklasyfikacja z innych grup rodzajowych	619 444,62	50 500,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	2 740 870,70	5 577 462,61
- sprzedaż	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych:	2 740 870,70	5 577 462,61
grunty	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	88 000,00	604 367,75
urządzenia techniczne i maszyny	1 246 286,83	1 769 999,519
środki transportu	1 382 666,89	2 955 128,23
inne środki trwale	23 916,98	247 967,12
nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
wartość brutto środków trwałych w budowie na koniec okresu	6 320 214,58	1 067 802,57
II Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenie odpisów	0,00	0,00
zmniejszenie odpisów	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
Wartość netto środków trwałych w budowie na koniec okresu	6 320 214,58	1 067 802,57

Nota 1.6 Zaliczki na środki trwale

	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 31.12.2023
I. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	156 078,84	0,00
zwiększenia	463 365,78	206 578,84
- nabycie, w tym niskocenne	463 365,78	206 578,84
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00

- reklasifikacja z innych grup rodzajowych	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	619 444,62	50 500,00
- sprzedaż	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00
- reklasifikacja do innych grup rodzajowych	619 444,62	50 500,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	156 078,84
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0,00	156 078,84

Nota 2.1 - Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych

	01.-12.2024	01.-12.2023
Stan na początek okresu	30 792 712,20	26 899 448,35
Zwiększenia	6 908 825,00	6 321 372,14
- nabycie	0,00	0,00
- nakłady na nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
- przeszacowanie do wartości godziwej	6 908 825,00	6 321 372,14
- reklasifikacja z innych grup	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	2 428 108,29
- sprzedaż	0,00	70 221,14
- przeszacowanie do wartości godziwej	0,00	1 567 499,00
- reklasifikacja z innych grup	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	790 388,15
- pozostałe	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	37 701 537,20	30 792 712,20
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenie umorzenia	0,00	0,00
- umorzenie za bieżący okres	0,00	0,00
- reklasifikacja z innych grup	0,00	0,00
Zmniejszenia umorzenia	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00
- przeszacowanie wartości	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenie odpisów	0,00	0,00
Zmniejszenie odpisów	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	37 701 537,20	30 792 712,20

Nota 2.2 - Zmiana stanu wartości firmy

	01.-12.2024	01.-12.2023
Stan na początek roku obrotowego	2 678 342,49	1 299 836,66
Zwiększenia	0,00	1 378 505,83
- nabycie jednostki	0,00	1 378 505,83
Zmniejszenia	0,00	0,00
- sprzedaż jednostki	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	2 678 342,49	2 678 342,49

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	0,00	0,00
Stan odpisów na początek roku obrotowego	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Stan odpisów na koniec roku obrotowego	0,00	0,00

Wartość firmy powstała w związku z nabyciem zorganizowane części przedsiębiorstwa w postaci zakładu wypalania, prefabrykacji blach:

Cena nabycia: 1 770 000,00

Aktywa netto: 470 163,34

Wartość firmy: 1 299 836,66

Na dzień połączenia dokonano pełnej identyfikacji i wyceny przejętych aktywów i zobowiązań.

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki wykonał test na utratę wartości przez wartość firmy na dzień 31.12.2024 r. Wartość firmy jest alokowana do jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne rozpatrywanego jako zakład wypalania, prefabrykacji blach.

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

Przyszłe przepływy zostały oszacowane przy wykorzystaniu założeń Zarządu. Okres projekcji szczegółowej obejmował 5 lat, tj. okres 2025 – 2029. Po tym okresie uwzględniono stabilizację dochodów oraz nakładów inwestycyjnych, co pozwalało oszacować wartość rezydualną na podstawie ustabilizowanego przepływu pieniężnego.

Stopa dyskontowa została sporządzona przy użyciu podejścia WACC tj. średniego ważonego kosztu kapitału.

Podstawowe założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej na dzień 31.12.2024:

Stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie szczegółowych projekcji – 5 % (w pierwszym okresie) do 1 % (w ostatnim okresie).

Okres szczegółowy prognozy – 2025 – 2029

Stopa dyskontowa – od 9,33 % (w pierwszym okresie) do 9,38 % (w ostatnim okresie)

Realna stopa wzrostu FCF po roku 2029 – 1%

Wyniki przeprowadzonego testu wskazują, że w przypadku wartości firmy nie nastąpiła utrata wartości. Brak zatem podstaw do dokonywania odpisu aktualizującego wartość bilansową.

Wartość firmy powstała w związku z nabyciem w roku bieżącym zorganizowane części przedsiębiorstwa w postaci zakładu Serwisowe Centrum Stalowe.

Cena nabycia: 2 500 000,00

Aktywa netto: 1 142 705,17

Wartość firmy: 1 378 505,83

Na dzień połączenia dokonano pełnej identyfikacji i wyceny przejętych aktywów i zobowiązań.

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki wykonał test na utratę wartości przez wartość firmy na dzień 31.12.2024 r. Wartość firmy jest alokowana do jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne rozpatrywanego jako zakład produkcji prefabrykatów zbrojeniowych.

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

Przyszłe przepływy zostały oszacowane przy wykorzystaniu założeń Zarządu. Okres projekcji szczegółowej obejmował 5 lat, tj. okres 2025 – 2029. Po tym okresie uwzględniono stabilizację dochodów oraz nakładów inwestycyjnych, co pozwalało oszacować wartość rezydualną na podstawie ustabilizowanego przepływu pieniężnego.

Stopa dyskontowa została sporządzona przy użyciu podejścia WACC tj. średniego ważonego kosztu kapitału.

Podstawowe założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej na dzień 31.12.2024:

Stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie szczegółowych projekcji – 5 % (w pierwszym okresie) do 1 % (w ostatnim okresie).

Okres szczegółowy prognozy – 2025 – 2029

Stopa dyskontowa – od 11,98 % (w pierwszym okresie) do 9,38 % (w ostatnim okresie)

Realna stopa wzrostu FCF po roku 2029 – 1%

Wyniki przeprowadzonego testu wskazują, że w przypadku wartości firmy nie nastąpiła utrata wartości. Brak zatem podstaw do dokonywania odpisu aktualizującego wartość bilansową.

Nota 3 Zmiany stanu aktywów niematerialnych

01.-12.2024

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki Handlowe	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
I. Wartości brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	8 959 282,06	2 040,00	2 783 942,85	4 155 578,95		15 900 843,86
zwiększenia	0,00	0,00	532 270,27	932 263,20	632 934,27	2 097 467,74
- nabycie	0,00	0,00	6 786,00	932 263,20	632 934,27	1 571 983,47
- reklasyfikacja do innych grup					0,00	0,00
- reklasyfikacja z innych grup			525 484,27	0,00		525 484,27
- pozostałe zwiększenia						
zmniejszenia	0,00		978 424,60	942 801,48	525 484,27	2 446 710,35
- sprzedaż						
- likwidacja	0,00		978 424,60	942 801,48		1 921 226,08
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych					525 484,27	525 484,27
- pozostałe						
zmniejszenia						
Wartość brutto na koniec okresu	8 959 282,06	2 040,00	2 337 788,52	4 145 040,67	107 450,00	15 551 601,25
II. Umorzenie na początek okresu	1 680 214,32	2 040,00	2 610 865,11	942 801,48		5 235 920,91
zwiększenia	1 249 608,84		255 873,92			1 505 482,76
- umorzenie za bieżący okres	1 249 608,84		255 873,92			1 505 482,76
- przeniesienia z innych grup						
- reklasyfikacja do innych grup						
- pozostałe zwiększenia						
zmniejszenia			978 424,60	942 801,48		1 921 226,08
- sprzedaż						
- likwidacja			978 424,60	942 801,48		1 921 226,08
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- pozostałe						
zmniejszenia						
Umorzenie na koniec okresu	2 929 823,16	2 040,00	1 888 314,43	0,00		4 820 177,59
III. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
zwiększenie						
zmniejszenia						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
Wartość netto na koniec okresu	6 029 458,90	0,00	449 474,09	4 145 040,67	107 450,00	10 731 423,66

Nota 3 Zmiany stanu aktywów niematerialnych

01.-12.2023

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki Handlowe	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
I. Wartości brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	8 959 282,06	2 040,00	2 713 983,20	3 324 957,23		15 000 262,49
zwiększenia	0,00	0,00	93 450,00	830 621,72	93 000,00	1 017 071,72

- nabycie	0,00	0,00	450,00	830 621,72	93 000,00	924 071,72
- reklasyfikacja do innych grup						
- reklasyfikacja z innych grup	0,00		93 000,00	0,00		93 000,00
- pozostałe zwiększenia zmniejszenia		0,00	23 490,35		0,00	0,00
- sprzedaż					93 000,00	116 490,35
- likwidacja		0,00	23 490,35			23 490,35
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych					93 000,00	93 000,00
- pozostałe zmniejszenia						
Wartość brutto na koniec okresu	8 959 282,06	2 040,00	2 783 942,85	4 155 578,95	0,00	15 900 843,86
II. Umorzenie na początek okresu	430 605,48	2 040,00	2 495 747,43	942 801,48		3 871 194,39
zwiększenia	1 249 608,84		138 608,03	0,00		1 388 216,87
- umorzenie za bieżący okres	1 249 608,84		138 608,03	0,00		1 388 216,87
- przeniesienia z innych grup						
- reklasyfikacja do innych grup						
- pozostałe zwiększenia zmniejszenia			23 490,35			23 490,35
- sprzedaż						
- likwidacja			23 490,35			23 490,35
- reklasyfikacja do innych grup rodzajowych						
- pozostałe zmniejszenia						
Umorzenie na koniec okresu	1 680 214,32	2 040,00	2 610 865,11	942 801,48		5 235 920,91
III. Odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu						
zwiększenie						
zmniejszenia						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
Wartość netto na koniec okresu	7 279 067,74	0,00	173 077,74	3 212 777,47	0,00	10 664 922,95

Nota 3.1 - Aktywa niematerialne (struktura własnościowa)

	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 31.12.2023
Własne	10 731 423,66	10 664 922,95
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00
RAZEM	10 731 423,66	10 664 922,95

Nota 4 - Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2024	31.12.2023
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach nienotowanych na giełdzie	0,00	0,00

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane po koszcie	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Należności i udzielone pożyczki	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 859 311,78	6 047 115,07
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach nienotowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe przez wynik finansowy - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Należności i udzielone pożyczki	2 733 311,78	4 921 115,07
Inne	1 126 000,00	1 126 000,00
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 859 311,78	6 047 115,07

Nota 4.1 - Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych

	01.-12.2024	01.-12.2023
Stan na początek okresu	6 047 115,07	3 344 734,91
Zwiększenia	0,00	2 702 380,16
Zmniejszenia	2 187 803,29	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	3 859 311,78	6 047 115,07

Nota 4.2 - Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (bez pożyczek)

- struktura walutowa

	31.12.2024	31.12.2023
a) w walucie polskiej	1 126 000,00	1 126 000,00
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	1 126 000,00	1 126 000,00
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	0,00	0,00
b1. w USD	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b2. w EUR	0,00	0,00
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b3. w CZK	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (bez pożyczek), razem	1 126 000,00	1 126 000,00

Nota 4.3 - Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2024	31.12.2023
a) w walucie polskiej	2 733 311,78	4 921 115,07
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	2 733 311,78	4 921 115,07
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	0,00	0,00

b1. w USD	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b2. w EUR	0,00	0,00
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b3. w CZK	0,00	0,00
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	2 733 311,78	4 921 115,07

Nota 5 - Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.-12.2024	01.-12.2023
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 011 061,00	2 504 926,00
Zwiększenia	5 852 183,00	2 996 943,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	3 495 280,00	1 696 943,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00
- delegacje	289,00	357,00
- rezerwy	19 798,00	15 408,00
- odsetki	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	265 252,00	279 578,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00
- pozostałe	1 852 959,00	12 388,00
- sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00
- nie zapłacone zobowiązania	0,00	0,00
- odprawy emerytalno -rentowe	94 212,00	91 710,00
- leasing operacyjny	1 262 770,00	1 297 502,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	2 356 903,00	1 300 000,00
- aktywo z tytułu straty podatkowej	2 356 903,00	1 300 000,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
Zmniejszenia	1 690 501,00	2 490 808,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 690 501,00	2 263 257,00
rabat cenowy	0,00	0,00
- delegacje	357,00	172,00
- rezerwy	107 118,00	71 907,00
- odsetki	0,00	0,00
- odsetki od kredytów	0,00	0,00
- wynagrodzenia i pochodne	284 412,00	259 076,00
- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00
- pozostałe	1 112,00	5 960,00
- nie zapłacone zobowiązania	0,00	0,00
- leasing operacyjny	1 297 502,00	1 926 142,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	227 551,00
- strata podatkowa z lat ubiegłych	0,00	227 551,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	7 172 743,00	3 011 061,00

Nota 6 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2024	31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	242 650,18	287 417,16
- znak towarowy	808,86	1 202,82
- certyfikaty	4 315,66	1 803,56
- podpis elektroniczny	2 153,34	467,32
- przegląd budynku	5 314,81	8 240,74
- świadectwo UDT	0,00	0,00
- usługa weryfikacji podatku od nieruchomości	0,00	0,00
- prowizja od kredytu	8 772,85	11 541,88
- koszty postępowania sądowego	0,00	0,00
- koszty remontów i napraw	207 840,67	256 388,72
- ubezpieczenia	13 443,99	7 772,12
- prenumerata	0,00	0,00
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	68 453,04	65 216,55
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	311 103,22	352 633,71

Nota 7 – Zapasy

	31.12.2024	31.12.2023
Materiały	34 052 589,09	27 187 222,38
Półprodukty i produkty w toku	2 392 818,42	3 165 073,79
Produkty gotowe	17 281 355,19	15 916 338,57
Towary	152 582 343,47	159 403 223,30
Zapasy ogółem, w tym:	206 309 106,17	205 671 858,04
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0,00	0,00
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	105 000 000,00	129 810 608,66

Nota 7.1 - Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2024	31.12.2023
Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów:	0,00	0,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00

Nota 8 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2024	31.12.2023
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	130 380 552,28	149 500 139,92
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	115 544 066,66	135 705 520,74
do 12 miesięcy	115 544 066,66	135 705 520,74
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	31 640 507,59	31 540 195,64
Inne od jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 201 773,57	1 808 847,58
pozostałe należności	1 577 412,60	827 432,98

Należności dochodzone na drodze sądowej	11 057 299,45	11 158 338,62
Należności z tytułu dostaw i usług netto	130 380 552,28	149 500 139,92

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2024		31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	130 380 552,28	130 380 552,28	149 500 139,92	149 500 139,92

Według oceny Grupy wartość godziwa należności handlowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na:

- szybką rotację oraz krótki termin zapadalności, w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest nieistotny;
- instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych;

Nota 8.1 - Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	01.-12.2024	01.-12.2023
Stan na początek roku	31 540 195,64	34 421 846,83
Zwiększenia	4 667 006,99	5 151 889,50
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 294 493,81	723 852,83
- inne	3 372 513,18	4 428 036,67
Zmniejszenia	4 566 695,04	8 033 540,69
- inne	0,00	0,00
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	4 468 414,75	7 671 561,57
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	71 936,27	226 498,26
- zakończenie postępowań	26 344,02	135 480,86
Stan na koniec roku obrotowego	31 640 507,59	31 540 195,64

Nota 8.2 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (struktura walutowa)

	31.12.2024	31.12.2023
w walucie polskiej	136 375 643,63	129 372 929,00
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	25 645 416,24	51 667 406,56
waluta - EUR	5 939 772,99	11 872 832,57
przeliczone na PLN	25 645 416,24	51 667 406,56
waluta - USD	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe brutto	162 021 059,87	181 040 335,56

Nota 8.3 - Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto)

- z podziałem na należności niespłacone w okresie

	31.12.2024	31.12.2023
0-30	24 981 112,80	16 297 988,22
30-90	6 161 252,38	5 387 355,74
90-180	2 874 483,75	5 941 913,08
180-360	2 606 536,44	13 391 570,56
powyżej 360	35 121 273,46	23 358 340,53

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	71 744 658,83	64 377 168,13
odpis aktualizujący	29 827 803,45	29 242 132,68
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	41 916 855,38	35 135 035,45

Nota 9 - Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje w jednostkach nienotowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - udziały i akcje w jednostkach notowanych na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - instrumenty dłużne notowane na giełdzie	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	4 551 745,70	268 395,93
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	340 604,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	4 551 745,70	608 999,93

Nota 10 - Środki pieniężne

	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w kasie	121 243,76	172 632,29
Środki pieniężne w banku	14 146 690,45	26 374 972,84
Lokaty krótkoterminowe	0,00	5 500 000,00
Inne środki pieniężne	30 000,00	1 710 104,48
Razem środki pieniężne	14 297 934,21	33 757 709,61

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2024		31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 297 934,21	14 297 934,21	33 757 709,61	33 757 709,61

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na szybką rotację oraz krótki termin zapadalności, w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest nieistotny.

Nota 10.1 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)

	31.12.2024	31.12.2023
w walucie polskiej	13 169 301,84	32 892 164,36
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	1 128 632,37	865 545,25
waluta - EUR	262 819,43	198 326,40
przeliczone na PLN	1 124 577,95	862 011,35
waluta - USD	981,32	1 057,22
przeliczone na PLN	4 054,42	3 533,90
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	14 297 934,21	33 757 709,61

Nota 11 - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2024	31.12.2023
- ubezpieczenia majątkowe	540 561,12	458 057,97
- koszty promocji i reklama	0,00	0,00
- prenumerata czasopism	17 412,99	17 811,00
- usługa weryfikacji podatku od nieruchomości	0,00	0,00
- prowizje faktoringowe i bankowe	324 186,11	470 818,70
- subskrypcja licencji	0,00	0,00
- oprogramowania	172 879,28	137 766,99
- walcówka	23 942,32	45 520,14
- ubezpieczenia wiarytelności	0,00	0,00
- zakup wyposażenia	0,00	0,00
- prowizje z tyt. zakupu instrumentów finansowych	0,00	0,00
- certyfikaty	16 613,50	15 191,50
- wieczyste użytkowanie	0,00	0,00
- ZFŚS	0,00	0,00
- podatek od nieruchomości i środków transportu	0,00	0,00
- koszt bieżących urlopów	0,00	0,00
- koszt otrzymanego poręczenia	0,00	0,00
- koszty napraw i remontów	441 828,31	272 882,76
- przegląd techniczny budynków, maszyn, urządzeń	10 952,07	13 216,41
- pozostałe	14 039,18	12 576,69
Stan na koniec roku obrotowego	1 562 414,88	1 443 842,16

Nota 12 - Kapitał zakładowy (struktura)

Na dzień 31.12.2024

Seria/emisja akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A			6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka 906,92	19-02-2001	19-01-2001
Seria B			6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka 906,92	19-02-2001	19-01-2001
Seria D			3 882 000	388 200,00	gotówka	07-10-2009	01-01-2009
Seria E			765 000	76 500,00	gotówka	30-04-2010	01-01-2010
Seria F			2 117 647	211 764,70	gotówka	14-02-2011	01-01-2011
Kapitał zakładowy, razem				1 951 464,70			

Nota 12 - Kapitał zakładowy (struktura)

Na dzień 31.12.2023

Seria/emisja akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A			6 375 000	637 500,00	Kapitał z przekształcenia spółki cywilnej 1.274.093,08; gotówka	19-02-2001	19-01-2001

			906,92		
			Kapitał z przekształcenia		
Seria B	6 375 000	637 500,00	spółki cywilnej	19-02-2001	19-01-2001
			1.274.093,08;	gotówka	
			906,92		
Seria D	3 882 000	388 200,00	gotówka	07-10-2009	01-01-2009
Seria E	765 000	76 500,00	gotówka	30-04-2010	01-01-2010
Seria F	2 117 647	211 764,70	gotówka	14-02-2011	01-01-2011
Kapitał zakładowy, razem		1 951 464,70			

Nota 13 - Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2024	31.12.2023
z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	0,00	0,00
z tytułu podatku odroczonego	-2 296 749,84	-2 076 935,82
- z aktualizacji wyceny inwestycji	0,00	0,00
- z aktualizacji wyceny środków trwałych	-2 296 749,84	-2 076 935,82
inny (wg rodzaju	11 977 958,75	11 014 107,26
z aktualizacji wyceny środków trwałych	11 977 958,75	11 014 107,26
z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, razem	9 681 208,91	8 937 171,44

Nota 14 - Zmiana stanu kapitału (funduszu) zapasowego

	01.-12.2024	01.-12.2023
Stan na początek okresu	650 500,00	650 500,00
Zwiększenia	0,00	0,00
Wartość nadwyżki ceny sprzedaży akcji nad ich wartością nominalną	0,00	0,00
Wartość zatrzymanych zysków lat ubiegłych	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	650 500,00	650 500,00

Nota 15 - Zmiana stanu kapitału przypadającego udziałowcom niesprawującym kontroli

	01.-12.2024	01.-12.2023
Kapitał przypadający na udziały nie sprawujące kontroli na początek okresu	8 166 921,38	8 442 836,86
Zmiana kapitału przypadającego na udziały nie sprawujące kontroli	-33 388,90	-275 915,48
Kapitał przypadający na udziały nie sprawujące kontroli na koniec okresu	8 133 532,48	8 166 921,38

Nota 16 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.-12.2024	01.-12.2023
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	14 918 226,00	14 871 269,00
Zwiększenia	5 549 602,00	2 409 049,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	5 549 602,00	2 409 049,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00

Zmniejszenia	3 699 387,00	2 362 092,00
- odniesione na wynik finansowy okresu	3 689 229,00	2 348 842,00
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	10 158,00	13 250,00
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na wynik finansowy	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
różnice kursowe z przeliczenia - odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	16 768 441,00	14 918 226,00

Nota 17 - Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	01.-12.2024	01.-12.2023
I Rezerwa na odprawy emerytalne	571 846,93	580 245,93
Stan na początek okresu	580 245,93	426 899,93
Zwiększenia	517 900,00	522 301,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	517 900,00	522 301,00
- pozostałe	0,00	0,00
Zmniejszenia	526 299,00	368 955,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
- rozwiązanie	526 299,00	368 955,00
Stan na koniec okresu	571 846,93	580 245,93
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	571 846,93	580 245,93

Nota 18 - Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych

	01.-12.2024	01.-12.2023
Stan na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 19 - Zobowiązania finansowe długoterminowe

	31.12.2024	31.12.2023
kredyty i pożyczki	3 411 698,87	13 048 110,56
umowy leasingu finansowego	5 898 243,88	6 221 593,30
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	9 309 942,75	19 269 703,86

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2024		31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Zobowiązania:				
Zobowiązania finansowe długoterminowe	9 309 942,75	9 309 942,75	19 269 703,86	19 269 703,86

Według oceny Grupy wartość godziwa kredytów oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu

na:

- a) szybką rotację oraz krótki termin zapadalności, w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest nieistotny;
- b) instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych;
- c) w odniesieniu do instrumentów długoterminowych – ich oprocentowanie jest oparte na zmiennej rynkowej stopie i obowiązująca w umowach marża na każdą z dat bilansowych nie odbiegała od warunków rynkowych.

za wyjątkiem zobowiązań z tytułu leasingu, które znajdują się poza uregulowaniami MSSF 9.

Nota 19.1 - Zobowiązania finansowe długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2024	31.12.2023
powyżej 1 roku do 3 lat	3 737 867,78	13 410 276,46
powyżej 3 do 5 lat	5 528 669,80	5 691 659,99
powyżej 5 lat	43 405,17	167 767,41
Zobowiązania finansowe długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	9 309 942,75	19 269 703,86

Nota 19.2 - Zobowiązania finansowe długoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2024	31.12.2023
w walucie polskiej	9 191 854,58	19 101 936,45
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	118 088,17	167 767,41
waluta - EUR	27 696,82	38 785,67
przeliczone na PLN	118 088,17	167 767,41
waluta - USD	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	9 309 942,75	19 269 703,86

Nota 20 - Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2024	31.12.2023
- koszty energii, paliwa, telefonów	99 199,75	0,00
- ubezpieczenie majątkowe i osobowe	0,00	0,00
- dotacje	0,00	0,00
- usługi agencyjne	0,00	0,00
- usługi transportowe	0,00	0,00
- pozostałe	142 771,21	178 600,90
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	241 970,96	178 600,90

Nota 21 - Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31.12.2024	31.12.2023
- zasądzone koszty sądowe	0,00	0,00
- dotacja	9 371 932,84	10 136 357,68
- ubezpieczenie należności	0,00	0,00
- pozostałe przychody	3 422 109,53	3 553 629,97
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	12 794 042,37	13 689 987,65

Nota 22 - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	31.12.2024	31.12.2023
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawę	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	184 868 966,37	190 520 343,80
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	167 941 110,39	153 478 387,54
- do 12 miesięcy	167 941 110,39	153 478 387,54

- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	2 531 752,90	19 329 242,54
zobowiązania z tytułu factoringu	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	11 767 787,57	15 120 285,43
z tytułu wynagrodzeń	2 157 496,76	2 105 701,90
fundusze specjalne	405 894,79	422 736,89
inne	64 923,96	63 989,50
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	184 868 966,37	190 520 343,80

Nota 23 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – struktura walutowa

	31.12.2024	31.12.2023
a) w walucie polskiej	109 086 500,35	102 233 677,82
w PLN po przeliczeniu na walutę prezentacji	109 086 500,35	102 233 677,82
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na walutę prezentacji)	75 782 466,02	88 286 665,98
b1. w USD	0,00	0,00
w USD po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
b2. w EUR	17 774 274,26	20 410 048,54
w EUR po przeliczeniu na walutę prezentacji	75 782 466,02	88 284 439,66
b3. w CZK	0,00	13 212,61
w CZK po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	2 226,32
b4. pozostałe waluty po przeliczeniu na walutę prezentacji	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	184 868 966,37	190 520 343,80

Nota 24 - Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	31.12.2024	31.12.2023
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	1 499 244,30	1 380 179,57
kredyty i pożyczki	100 310,07	1 972,15
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu leasingu	1 254 071,23	1 378 207,42
inne zobowiązania finansowe	144 863,00	0,00
- zobowiązania z tytułu factoringu	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	0,00	0,00
- zobowiązanie inne	144 863,00	0,00
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	1 499 244,30	1 380 179,57

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2024		31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Zobowiązania:				
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	1 499 244,30	1 499 244,30	1 380 179,57	1 380 179,57

Według oceny Grupy wartość godziwa kredytów oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na:

- a) szybką rotację oraz krótki termin zapadalności, w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest nieistotny;

- b) instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych;
c) w odniesieniu do instrumentów długoterminowych – ich oprocentowanie jest oparte na zmiennej rynkowej stopie i obowiązująca w umowach marża na każdą z dat bilansowych nie odbiegała od warunków rynkowych.
za wyjątkiem zobowiązań z tytułu leasingu, które znajdują się poza uregulowaniami MSSF 9

Nota 25 - Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2024	31.12.2023
w walucie polskiej	1 455 834,12	1 128 001,05
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	43 410,18	252 178,52
waluta - EUR	10 181,58	58 300,43
przeliczone na PLN	43 410,18	252 178,52
waluta - CZK	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
waluta - USD	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
pozostałe waluty przeliczone na PLN	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	1 499 244,30	1 380 179,57

Nota 26 - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2024	31.12.2023
Kredyty w rachunku bieżącym	23 810,07	1 972,15
Kredyty bankowe	76 500,00	0,00
Pożyczki udzielone przez jednostki powiązane	0,00	0,00
Pożyczki udzielone przez pozostałe jednostki	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, razem	100 310,07	1 972,15

Nota 27 - Leasing finansowy

	31.12.2024	31.12.2023
wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	0,00	0,00
różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	0,00	0,00
łącznie suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	7 152 315,11	7 599 800,72
w ciągu jednego roku	1 254 071,23	1 378 207,42
od 2 do 5 lat	5 898 243,88	6 221 593,30
powyżej 5 lat	0,00	0,00
koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego wykazane w bilansie, razem	7 152 315,11	7 599 800,72

Nota 28 - Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	01.-12.2024	01.-12.2023
I Rezerwa na odprawy emerytalne	32 516,30	33 006,30
Stan na początek okresu	33 006,30	28 034,30
Zwiększenia	32 088,00	31 109,00
- nabycie jednostki powiązanej	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy w ciągu roku obrotowego	32 088,00	31 109,00
Zmniejszenia	32 578,00	26 137,00
- wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
- rozwiązanie	32 578,00	26 137,00
Stan na koniec okresu	32 516,30	33 006,30
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem	32 516,30	33 006,30
---	------------------	------------------

Nota 29 - Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

	01.-12.2024	01.-12.2023
Stan na początek okresu	1 237 009,19	929 449,15
a) zwiększenia	1 025 010,55	1 237 009,19
b) wykorzystanie	35 033,72	9 590,00
c) rozwiązanie	1 192 342,69	919 859,15
Stan na koniec okresu	1 034 643,33	1 237 009,19

Nota 30 - Akcje

	31.12.2024	31.12.2023
Wartość księgową	306 520 046,69	318 761 545,83
Liczba akcji	19 514 647,00	19 514 647,00
Wartość księgową na jedną akcję	15,71	16,33
Rozwodniona liczba akcji	19 514 647,00	19 514 647,00
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	15,71	16,33

Nota 31 - Należności warunkowe

	31.12.2024	31.12.2023
Należności warunkowe	51 903 413,48	72 519 533,17
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
- Sporne sprawy budżetowe	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu spraw sądowych	0,00	0,00
- Pozostałe	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	51 903 413,48	72 519 533,17
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	15 641 584,71	24 638 846,78
- Z tytułu weksli obcych	7 451 680,30	10 219 237,77
- Należności z tytułu spraw sądowych	0,00	0,00
- Pozostałe	28 810 148,47	37 661 448,62

Nota 32 - Zobowiązania warunkowe

	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania warunkowe	60 660 418,66	14 444 693,83
Na rzecz jednostek powiązanych	43 256 767,52	0,00
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	43 256 767,52	0,00
- Sporne sprawy budżetowe	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu wystawionych weksli	0,00	0,00
- Pozostałe	0,00	0,00
Na rzecz pozostałych jednostek	17 403 651,14	14 444 693,83
- Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	2 098 881,34	320 384,03
- Sporne sprawy budżetowe	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu spraw sądowych	0,00	0,00
- Z tytułu umów kredytowych	0,00	0,00
- Pozostałe	15 304 769,80	14 124 309,80

Nota 33 - Przychody ze sprzedaży

	01.-12.2024	01.-12.2023
--	--------------------	--------------------

Przychody netto ze sprzedaży produktów	341 494 254,00	363 153 523,05
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 474 048 374,69	1 671 078 805,97
Przychody netto ze sprzedaży usług	2 908 712,72	2 467 789,35
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i usług	1 818 451 341,41	2 036 700 118,37

Nota 34.1 - Przychody ze sprzedaży produktów - szczegółowa struktura geograficzna

	01.-12.2024	01.-12.2023
Sprzedaż krajowa	337 047 812,63	354 888 261,86
Eksport, w tym:	4 446 441,37	8 265 261,19
Unia Europejska	4 446 441,37	8 235 458,68
Pozostałe kraje	0,00	29 802,51
Razem	341 494 254,00	363 153 523,05

Nota 34.2 - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - szczegółowa struktura geograficzna

	01.-12.2024	01.-12.2023
Sprzedaż krajowa	1 433 677 350,87	1 622 993 146,92
Eksport, w tym:	40 371 023,82	48 085 659,05
Unia Europejska	31 834 112,20	35 254 646,53
Pozostałe kraje	8 536 911,62	12 831 012,52
Razem	1 474 048 374,69	1 671 078 805,97

Nota 34.3 - Przychody ze sprzedaży usług - szczegółowa struktura geograficzna

	01.-12.2024	01.-12.2023
Sprzedaż krajowa	2 901 008,00	2 463 800,16
Eksport, w tym:	7 704,72	3 989,19
Unia Europejska	0,00	3 989,19
Pozostałe kraje	7 704,72	0,00
Razem	2 908 712,72	2 467 789,35

Nota 35 - Przychody ze sprzedaży produktów - według asortymentu

	01.-12.2024	01.-12.2023
- prefabrykaty zbrojeniowe	142 899 717,19	132 499 362,13
- pozostałe	198 594 536,81	230 654 160,92
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	341 494 254,00	363 153 523,05

Nota 36 - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - według asortymentu

	01.-12.2024	01.-12.2023
- towary	1 473 127 111,36	1 670 165 287,16
- materiały	921 263,33	913 518,81
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 474 048 374,69	1 671 078 805,97

Nota 37 - Przychody ze sprzedaży usług - według asortymentu

	01.-12.2024	01.-12.2023
- pozostałe	651 078,89	547 938,51
- usługi transportowe	1 255 563,89	975 744,02
- usługi cięcia i atesty	1 002 069,94	944 106,82
- montaż konstrukcji	0,00	0,00
- usługi przerobu	0,00	0,00
- usługi pośrednictwa finansowego	0,00	0,00
- usługi profilowania	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	2 908 712,72	2 467 789,35

Nota 38 - Segmenty branżowe

Za okres 01.-12.2024

	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi pozostałe	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 432 950 129,79	199 957 311,98	185 526 372,64	17 527,00	1 818 451 341,41
Koszty działalności operacyjnej	1 439 721 904,46	190 902 149,45	192 079 559,66	1 456,68	1 822 705 070,25
Wynik segmentu	-6 771 774,67	9 055 162,53	-6 553 187,02	16 070,32	-4 253 728,84
Pozostałe przychody operacyjne					3 757 201,12
Pozostałe koszty operacyjne					1 708 727,18
Ujemna wartość firmy					0,00
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych					6 908 825,00
Przychody finansowe					11 919 847,97
Koszty finansowe					29 239 967,21
Zysk (strata) z działalności gospodarczej					-12 616 549,14
Odpis wartości firmy z konsolidacji					
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych					
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej					-12 616 549,14
Podatek dochodowy:					-2 035 909,00
część bieżąca					262 858,00
część odroczone					-2 298 767,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej					-10 580 640,14
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)					
Zysk (strata) netto					-10 580 640,14
jednostka dominująca					-10 547 251,24
udziały nie sprawujące kontroli					-33 388,90

Nota 38 - Segmenty branżowe

Za okres 01.-12.2023

	Handel	Produkcja - zbrojenia	Produkcja - pozostałe	Usługi pozostałe	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 653 894 694,31	169 732 375,88	212 911 449,69	161 598,49	2 036 700 118,37
Koszty działalności operacyjnej	1 656 720 611,00	168 129 840,45	206 896 587,15	81 383,58	2 031 828 422,18
Wynik segmentu	-2 825 916,69	1 602 535,43	6 014 862,54	80 214,91	4 871 696,19

Pozostałe przychody operacyjne	29 935 983,89
Pozostałe koszty operacyjne	4 163 381,59
Ujemna wartość firmy	
Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych	4 753 873,14
Przychody finansowe	15 361 938,73
Koszty finansowe	39 236 161,27
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11 523 949,09
Odpis wartości firmy z konsolidacji	
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	11 523 949,09
Podatek dochodowy:	-1 759 369,00
część bieżąca	-1 310 021,00
część odroczone	-449 348,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 283 318,09
Działalność zaniechana	
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)	
Zysk (strata) netto	13 283 318,09
jednostka dominująca	13 200 582,21
udziały nie sprawujące kontroli	82 735,88

Nota 39 - Koszty według rodzaju

	01.-12.2024	01.-12.2023
amortyzacja	9 267 680,58	8 709 706,02
zużycie materiałów i energii	305 263 459,90	330 004 119,58
usługi obce	71 462 060,20	59 136 180,75
podatki i opłaty	3 468 847,29	3 294 740,72
wynagrodzenia	38 686 987,30	36 190 574,96
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 699 466,76	7 963 498,98
pozostałe koszty rodzajowe (tytuły)/rodzajowe (tytuły)	1 654 175,51	1 955 657,89
Koszty według rodzaju, razem	438 502 677,54	447 254 478,90
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-832 975,16	7 433 224,23
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	563 749,58	232 304,44
Suma kosztów rodzajowych	438 233 451,96	454 920 007,57

Koszt własny sprzedaży

	01.-12.2024	01.-12.2023
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	438 233 451,96	454 920 007,57
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 384 471 618,29	1 576 908 414,61
Razem	1 822 705 070,25	2 031 828 422,18

Nota 40 Pozostałe przychody operacyjne

	01.-12.2024	01.-12.2023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	66 005,14
Dotacje	764 424,84	764 424,84
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	575 428,18	2 057 593,72
Otrzymane odszkodowania i refundacje	158 070,06	485 109,28
Rozwiązane rezerwy, w tym:	0,00	23 766 783,41
dofinansowanie FGŚP	0,00	0,00

rozwiązane rezerwy na świadczenia urlopowe	0,00	0,00
zwrot zapłaconego podatku VAT - decyzja pokontrolna	0,00	0,00
zwrot kosztów postępowania sądowego i egzekucyjnego	244 560,14	225 881,79
reklamacje	18 791,00	295 029,25
refaktury	13 705,10	1 871,50
sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00
nadpłaty z rozrachunków	244 571,53	202 035,32
pozostała sprzedaż	61 707,20	9 777,68
Inne	1 675 943,07	2 061 471,96
Suma pozostałych przychodów operacyjnych	3 757 201,12	29 935 983,89

Nota 41 Pozostałe koszty operacyjne

	01.-12.2024	01.-12.2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	915,68	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	925 263,83	673 673,20
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	318 757,08	816 456,91
Koszty reklamacji	22 449,36	152 544,15
Rezerwy, w tym:	67 303,00	192 490,00
Zapasy	0,00	0,00
Urlopy, odprawy emerytalno-rentowe	67 303,00	192 490,00
VAT WDT	0,00	0,00
Kary i odszkodowania	160 435,70	195 981,42
Koszty refaktur	8 630,10	317,50
Koszty pozostałej sprzedaży	0,00	707 966,30
Usługi audytu podatkowego	0,00	0,00
Ubezpieczenia	0,00	0,00
Darowizny	26 500,00	80 200,00
Odpisane Należności	0,00	37 829,18
Udzielone premie pieniężne	0,00	0,00
Inne	178 472,43	1 305 922,93
Suma pozostałych kosztów operacyjnych	1 708 727,18	4 163 381,59

Nota 42 - Przychody finansowe

	01.-12.2024	01.-12.2023
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	7 887 514,12	9 977 911,99
z tytułu udzielonych pożyczek	502 212,22	6 891,22
odsetki od należności	7 014 271,11	9 654 746,69
pozostałe odsetki	371 030,79	316 274,08
Przychody ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Inne przychody finansowe, w tym:	4 032 333,85	5 384 026,74
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 793 104,94	2 580 983,24
Sprzedaż wierzytelności	0,00	28 806,30
Usługi pośrednictwa finansowego	1,00	3,00
Rozwiązanie opisów aktualizujących odsetki	2 578 651,34	1 260 186,70
Wycena kontraktów walutowych	-340 604,00	340 604,00
Sprzedaż obligacji	0,00	0,00
Pomoc de minimis	0,00	0,00
Rozwiązane rezerwy	0,00	0,00
Pozostałe	1 180,57	1 173 443,50
Suma przychodów finansowych	11 919 847,97	15 361 938,73

Nota 43 - Koszty finansowe

	01.-12.2024	01.-12.2023
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	14 670 562,12	21 470 112,85
z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
odsetki od zobowiązań	28 874,57	135 189,62
odsetki z tytułu faktoringu	12 876 323,06	18 146 450,15
odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 181 431,42	2 911 617,02
odsetki z tytułu leasingu finansowego	582 168,07	271 670,06
pozostałe odsetki	1 765,00	5 186,00
Koszty zbycia inwestycji	0,00	0,00
Inne koszty finansowe, w tym:	14 569 405,09	17 766 048,42
Prowizje od otrzymanych kredytów	740 208,66	1 393 122,64
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki	6 451 811,47	6 686 285,27
Wycena kontraktów walutowych	0,00	0,00
Sprzedaż wierzytelności	601,90	52 787,34
Usługi finansowe	1 518 883,21	1 382 271,29
Leasing	0,00	0,00
Pozostałe koszty - rezerwy	0,00	119 238,34
Pozostałe koszty	5 857 899,85	8 132 343,54
Suma kosztów finansowych	29 239 967,21	39 236 161,27

Nota 44.1 - Podatek dochodowy

	01.-12.2024	01.-12.2023
Część bieżąca	262 858,00	-1 310 021,00
Część odroczone	-2 298 767,00	-449 348,00
Podatek dochodowy	-2 035 909,00	-1 759 369,00

	01.-12.2024	01.-12.2023
Zysk (strata) brutto	-12 616 549,14	11 523 949,09
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 575 800,51	-17 640 655,66
koszty niestanowiące kosztów podatkowych	13 249 283,65	14 997 561,56
przychody niestanowiące przychodów podatkowych	17 676 915,18	40 431 995,44
koszty stanowiące koszty podatkowe	6 380 100,74	8 087 639,36
przychody stanowiące przychody podatkowe	2 473 217,22	230 593,21
inne zmniejszenia dochodu do opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	-9 910 315,56	-15 650 824,37
Dochód/strata do opodatkowania	-11 040 748,63	-6 116 706,57
Darowizny	0,00	0,00
Strata podatkowa z lat ubiegłych	0,00	1 190 997,93
Dochód zwolniony z tytułu działalności w SSE	0,00	0,00
Inne doliczenia (+) i odliczenia od dochodu (-)	0,00	0,00
Podstawa do stawki podatkowej	-11 021 294,00	-6 742 908,00
Stawka podatkowa	19,00	19,00
Podatek bieżący	262 858,00	95 527,00
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-11 040 750,00	-7 307 705,00
Podatek dochodowy według stawki	19,00	0,00
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku, w tym:	0,00	0,00
Podatek dochodowy bieżący	262 858,00	-1 310 021,00

Podatek od dywidendy	0,00	0,00
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z wyniku	262 858,00	-1 310 021,00
Podatek dochodowy odroczony	-2 298 767,00	-449 348,00
Suma podatku dochodowego do sprawozdania z wyniku	-2 035 909,00	-1 759 369,00

Nota 44.2 – Ustalenie efektywnej stopy procentowej

	01.-12.2024	01.-12.2023
Wynik przed opodatkowaniem	-12 616 549,14	11 523 949,09
Stawka podatku stosowana przez Grupę	0,00	0,19
Podatek dochodowy wg stawki stosowanej przez Grupę	285 017,28	2 225 367,26
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	17 676 915,18	40 431 995,44
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	13 249 283,65	14 997 561,56
Inne doliczenia i odliczenia podatku	10 047 576,69	15 727 830,08
Koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	6 380 100,74	8 087 639,36
Przychody nie będące przychodami księgowymi	2 342 098,76	0,00
Wykorzystanie straty podatkowej	0,00	-1 190 997,93
Darowizny	0,00	0,00
Wynik do opodatkowania	1 520 725,61	382 108,36
Podatek dochodowy bieżący	288 937,87	72 600,59
Podatek bieżący wykazany z wartością ujemną	0,00	-1 405 548,00
Podatek dochodowy odroczony	-129 044,00	-449 256,00
Efektywna stopa podatkowa	-0,02	0,01

Nota 45 - Propozycja podziału zysku

	01.-12.2024	01.-12.2023
Zysk (strata) netto, w tym:	-10 547 251,24	13 200 582,21
kapitał zapasowy	0,00	0,00
pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
zyski zatrzymane	-10 547 251,24	13 200 582,21
dywidenda	0,00	0,00
Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00	0,00

Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej

	01.-12.2024	01.-12.2023
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	-10 547 251,24	13 200 582,21
Zysk (strata) netto przypadający udziałom nie sprawującym kontroli	-33 388,90	82 735,88
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej (w tym jednostek stowarzyszonych)	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 580 640,14	13 283 318,09

Nota 46 - Przeciętne zatrudnienie – w osobach – w grupach zawodowych

	01.-12.2024	01.-12.2023
Zarząd jednostki	6,00	6,00
Administracja	43,00	42,00
Dział sprzedaży	86,00	84,00
Pion produkcji	62,00	80,00
Pozostali	178,00	175,00
Razem	375,00	387,00

Nota 47 - Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

	01.-12.2024	01.-12.2023
Adam Kiwała	1 162 362,20	957 523,32
Jacek Rożek	1 162 362,20	957 523,32
Jerzy Wodarczyk	1 162 362,20	957 523,32
Piotr Filip	205 920,00	610 285,45
Arkadiusz Wodarczyk	60 000,00	60 000,00
Bogusław Grodkiewicz	96 000,00	96 000,00
Mieczysław Tarczyński	0,00	104 000,00
Agnieszka Szeligowska	171 000,00	67 200,00
Wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu	4 020 006,60	3 810 055,41

	01.-12.2024	01.-12.2023
Jan Kiwała	54 000,00	54 000,00
Feliks Rożek	54 000,00	54 000,00
Aleksandra Wodarczyk	54 000,00	54 000,00
Jacek Rożek	36 000,00	36 000,00
Jerzy Biernat	54 000,00	54 000,00
Adam Kiwała	36 000,00	36 000,00
Katarzyna Czerniak	54 000,00	54 000,00
Jerzy Wodarczyk	36 000,00	36 000,00
Wynagrodzenie wypłacone Członkom Rady Nadzorczej	378 000,00	378 000,00

Nota 48 - Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	01.-12.2024	01.-12.2023
Bowim - Podkarpacie Sp. z o.o.		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	443 393,67	9 882 135,76
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	20 184,31	1 537,50
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	38 432 565,47	48 369 727,50
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	3 150,00	125 634,52
Pozostałe przychody operacyjne	62 923,42	49 987,53
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	0,00	750 000,00
Koszty finansowe	148 577,59	0,00
Betstal Sp. z o.o.		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	1 082 015,85	877 091,78
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	2 608 649,61	2 246 129,21

Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	15 135 027,81	12 531 449,40
Pozostałe przychody operacyjne	9 684,06	3 203,69
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	398,90	200,00
Koszty finansowe	0,00	0,00
Passat – Stal S. A.		
Należności od podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	108 142,57	127 375,26
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych - z wyjątkiem pożyczek	1 683 635,16	966 348,00
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	895 438,98	844 872,30
Zakupy na rzecz podmiotów powiązanych	15 273 336,13	14 391 767,13
Pozostałe przychody operacyjne	53 885,72	38 399,51
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	10 932,36	7 800,00
Koszty finansowe	115 497,63	118 424,47

W imieniu Zarządu Bowim S.A.:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Sosnowiec, 23-04-2025

