



Werth-Holz SA

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA I KWARTAŁ ROKU 2025/2026**

zaczynającego się 1 PAŹDZIERNIKA 2025 ROKU

Grupy Kapitałowej Werth-Holz

CONDENSED CONSOLIDATED REPORT
FOR 1st QUARTER 2025/2026

starting October 1st, 2025

Werth-Holz Capital Group

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ ROKU 2025/2026

Werth-Holz Spółka Akcyjna

CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

FOR 1th QUARTER 2025/2026

Werth-Holz Spółka Akcyjna

Warszawa / Warsaw

14.02.2026

SPIS TREŚCI / CONTENTS

1. PODSTAWOWE INFORMACJE / GENERAL INFORMATION	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE / SELECTED FINANCIAL DATA	4
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE / SELECTED CONSOLIDATED FINANCIAL DATA	4
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE / SELECTED UNCONSOLIDATED FINANCIAL DATA	5
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE / CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) / CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (PROFIT & LOSS STATEMENT)	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) / CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEET)	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH / CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2025 DO 31.12.2025 / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 31.12.2025	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 31.12.2024 / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 31.12.2024	13
4. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	14
6. PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
7. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	14
8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	15
9. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	15
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	16
12. ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ	16
13. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W I KWARTALE 2025/2026 ROKU (W OKRESIE OD 01.10.2025 - 31.12.2025)	16
14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA I KWARTAŁ ROKU 2025/2026 / CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE FIRST QUARTER OF THE YEAR 2025/2026	17
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) / UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (PROFIT & LOSS STATEMENT)	17
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) / UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEET)	18
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH / UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	21
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2025 ROKU DO 31.12.2025 / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 31.12.2025	23
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 31.12.2024 / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 31.12.2024	24

1. PODSTAWOWE INFORMACJE / GENERAL INFORMATION

Nazwa Grupy Kapitałowej/ Name of Capital Group	GRUPA KAPITAŁOWA WERTH-HOLZ
Nazwa jednostki dominującej/ Name of the parent company	WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba jednostki dominującej/ Registered office	ul. Jasna 14/16A, 00-041 Warszawa
NIP/ VAT no.	9570985492
REGON/ Company Identification no.	220503759
KRS/ National court registration no.	0000292194
Sąd rejestrowy/ Register court	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon	+48 95 749 22 30
Fax	+48 95 749 22 31
Strona internetowa/ Web site	www.werth-holz.eu

2. WYBRANE DANE FINANSOWE / SELECTED FINANCIAL DATA**2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE / SELECTED CONSOLIDATED FINANCIAL DATA**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Aktywa trwałe Fixed assets	27 454 006	28 284 826	6 477 599	6 619 430
Aktywa obrotowe Current assets	34 528 549	34 831 135	8 169 151	8 151 448
Aktywa razem Total assets	61 982 554	63 343 366	14 624 390	14 824 097
Kapitały własne Equity	30 576 959	36 624 589	7 214 440	8 571 165
Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities	4 877 670	755 413	1 154 014	176 788
Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities	26 572 925	25 735 959	6 276 273	6 022 925

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przychody netto ze sprzedaży Net revenues from sales	4 175 243	6 167 066	985 122	1 431 746
Zysk / (strata) na sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-523 996	-829 284	-123 634	-192 527
EBITDA	-164 773	-340 088	-38 887	-78 955
Zysk (strata) na działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-519 864	-716 809	-122 659	-166 414
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-888 397	-1 181 130	-209 612	-274 211
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-719 567	-955 922	-170 243	-221 927
Amortyzacja Depreciation	-355 091	-376 721	-83 782	-87 460

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash from operating activities	-871 323	-2 002 997	-205 583	-465 016
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financing activities	688 153	2 595 884	162 365	602 660
Przepływy pieniężne netto razem Total net cash	-183 170	592 887	-43 218	137 645

Skonsolidowane dane za pierwszy kwartał roku 2025/2026 zostały zaprezentowane w rozdziale 3 niniejszego sprawozdania.

2.2 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE / SELECTED UNCONSOLIDATED FINANCIAL DATA

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Aktywa trwałe Fixed assets	30 646 604	32 213 746	7 230 872	7 538 906
Aktywa obrotowe Current assets	31 675 665	32 986 900	7 494 183	7 719 846
Aktywa razem Total assets	62 322 268	65 200 646	14 744 899	15 258 752
Kapitały własne Equity	33 144 165	39 400 413	7 841 618	9 220 785
Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities	4 659 302	755 413	1 072 585	176 788
Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities	24 518 800	25 272 224	5 524 005	5 914 398

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przychody netto ze sprzedaży Net revenues from sales	2 959 344	5 136 677	698 238	1 192 531
Zysk / (strata) na sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-600 357	-860 513	-141 650	-199 777
EBITDA	-288 374	-420 906	-213 481	-97 717
Zysk (strata) na działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-596 586	-786 272	-140 761	-182 541
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-919 514	-1 196 865	-216 954	-277 864
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-744 806	-969 460	-176 214	-225 070
Amortyzacja Depreciation	-308 211	-365 367	-72 721	-84 824

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash from operating activities	-867 704	-1 725 436	-204 730	-400 577
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financing activities	688 153	2 595 884	162 372	602 660
Przepływy pieniężne netto razem Total net cash	-179 550	870 448	-42 364	202 083

Jednostkowe dane za pierwszy kwartał roku 2025/ 2026 zostały zaprezentowane w rozdziale 14 niniejszego sprawozdania.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31.12.2024 (1 EUR= 4,2730 PLN) i na dzień 31.12.2025 (1 EUR= 4,2267 PLN).

Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 01.10.2025 do 31.12.2025 (1 EUR = 4,2383 PLN) oraz dla okresu 01.10.2024 do 31.12.2024 (1 EUR = 4,4193 PLN).

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE / CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) / CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (PROFIT & LOSS STATEMENT)**

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	01.10.2025	01.10.2024
CONTINUING OPERATIONS	31.12.2025	31.12.2024
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Income from sales of products and services	3 818 724	5 801 197
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Revenues from sales of goods and materials	356 519	365 870
A. Przychody ze sprzedaży Revenues from sales	4 175 243	6 167 066
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Manufacturing cost of products sold	3 553 262	5 032 207
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Value of goods and materials sold	8 295	13 736
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Cost of products, goods and materials sold	3 561 557	5 045 942
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży Gross profit (loss) on sales	613 685	1 121 124
D. Koszty sprzedaży Selling costs	514 370	813 353
E. Koszty ogólnego zarządu General and administrative costs	623 310	1 137 055
F. Zysk (strata) ze sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-523 995	-829 284
I. Pozostałe przychody operacyjne Other operating revenues	10 984	112 476
II. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	6 852	0
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-519 864	-716 809
I. Przychody finansowe Financial revenues	2 532	5 585
II. Koszty finansowe Financial expenses	371 069	469 906
H. Przychody i koszty finansowe netto Net financial revenues and expenses	-368 537	-464 321
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before tax	-888 397	-1 181 130
J. Podatek dochodowy Income tax	-168 830	-225 207
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Net profit (loss) from continuing operations	-719 567	-955 922
L. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej Net profit (loss) from discontinued operations	0	0
M. Zysk (strata) za rok Profit (loss) for the financial year	-719 567	-955 922
I. Przeszacowanie środków trwałych Revaluation of fixed assets	0	0
II. Zyski (straty) z wyceny aktywów finan. przez. do sprzedaży Gains (losses) on valuation of financial assets held for sale	0	0
III. Podatek dochodowy dotyczący skł. pozostałych dochodów Income tax on components of other income	0	0
N. Pozostałe dochody całk. za dany rok po opodatkowaniu Other comprehensive income for the financial year after taxes	0	0
O. DOCHODY CAŁKOWITE Comprehensive income	-719 567	-955 922

Zysk (strata) netto przypisany	01.10.2025	01.10.2024
Net profit (loss) attributable to	31.12.2025	01.10.2024
Akcjonariuszom jednostki dominującej Shareholders of the dominating company	-719 567	-955 922
Udziałom niekontrolującym Minority shareholders	0	0

Zysk (strata) na akcję przypadający akcjon. jedn. dominującej	01.10.2025	01.10.2024
Profit (loss) per share attributable to shareholders of the parent company	31.12.2025	31.12.2024
Podstawowy Basic	-0,01	-0,01
Rozwodniony Diluted	-0,01	-0,01

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)
/ CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEET)

AKTYWA ASSETS	31.12.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe Fixed assets		
I. Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	23 223 109	23 651 136
1. Grunty Land	2 436 496	2 436 496
2. Budynki i budowle Buildings	17 385 084	17 901 124
3. Maszyny i urządzenia Machines and technical equipment	2 631 522	2 488 655
4. Środki transportu Vehicles	751 592	797 680
5. Pozostałe Other	18 415	27 181
6. Środki trwałe w budowie Tangible fixed assets under construction	0	0
II. Wartości niematerialne Intangible assets	17 654	89 183
III. Prawo wieczystego użytkowania gruntów Right to perpetual usufruct of land	3 969 389	3 969 389
IV. Nieruchomości inwestycyjne Investment property	0	0
V. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Long-term financial assets classified as held for sale	0	0
VI. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe Other long-term financial assets	0	0
VII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego Deferred tax assets	243 852	802 523
Aktywa trwałe razem Total fixed assets	27 454 006	28 512 230
B. Aktywa obrotowe Current assets		
I. Zapasy Inventories	31 139 538	30 129 962
1. Materiały Raw materials	1 155 976	1 565 550
2. Produkcja w toku Work in progress	15 062 828	11 678 404
3. Wyroby gotowe Finished products	14 466 761	16 308 270
4. Towary Goods	415 441	458 601
5. Zaliczki na dostawy Advances for deliveries	38 532	119 137

II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Trade receivables and other receivables	2 711 555	2 657 860
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade receivables from related parties	0	0
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade receivables from other entities	1 120 652	1 558 259
3. Należności publicznoprawne Tax and legal receivables	1 163 643	1 014 096
4. Inne należności Other receivables	427 259	85 505
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Short-term financial assets classified as held for sale	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa Prepayments and other assets	483 159	197 950
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Cash and cash equivalents	194 295	1 845 363
VI. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Assets classified as held for sale	0	0
Aktywa obrotowe razem Total current assets	34 528 549	34 831 135
SUMA BILANSOWA TOTAL ASSETS	61 982 554	63 343 366

PASYWA LIABILITIES	31.12.2025	31.12.2024
-------------------------------------	-------------------	-------------------

A. Kapitał własny Equity

I. Kapitał podstawowy Share capital	8 518 400	8 518 400
II. Kapitał zapasowy / rezerwowy Supplementary / reserve capital	11 661 189	11 503 286
III. Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	16 481 046	20 346 972
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych Revaluation reserve from fixed assets	16 481 046	20 346 972
2. Kapitał z akt. wyceny prawa użytkowania wieczystego Revaluation reserve of perpetual usufruct rights	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych Revaluation reserve on financial instruments	0	0
IV. Zyski (straty) zatrzymane Retained earnings (losses)	-5 364 109	-2 560 743
V. Zysk (strata) netto roku bieżącego Net profit (loss) of current year	-719 567	-955 922
Kapitał własny razem Total equity	30 576 959	36 851 993

B. Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities

I. Długoterminowe kredyty i pożyczki Long-term credits and loans	0	0
1. Kredyty bankowe Bank credits	0	0
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych Loans from related parties	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych Loans from other entities	0	0
II. Długoterminowe dłużne papiery wartościowe Long-term debt securities	0	0
1. Podmioty powiązane Related parties	0	0
2. Podmioty pozostałe Other entities	0	0
III. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania Long-term provisions for liabilities	344 173	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	344 173	0

2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0
PASYWA LIABILITIES	31.12.2025	31.12.2024
IV. Pozostałe zobowiązania długoterminowe Other long-term liabilities	75 869	429 961
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	75 869	429 961
V. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego Provision for deferred income tax	4 457 628	325 452
Zobowiązania długoterminowe razem Total long-term liabilities	4 877 670	755 413
C. Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities		
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	5 963 379	3 361 152
Trade liabilities nad other liabilities		
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade liabilities to related parties	0	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade liabilities to other entities	3 950 895	2 001 067
w tym zaliczki na dostawy including advances for deliveries	1 296 296	0
3. Zobowiązania publicznoprawne Tax and legal liabilities	1 366 030	697 796
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Payroll liabilities	530 105	602 666
5. Inne zobowiązania Other liabilities	116 349	59 624
II. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki Short-term credits and loans	19 792 207	21 683 162
1. Kredyty bankowe Bank credits	19 792 207	21 683 162
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych Loans from related parties	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych Loans from other entities	0	0
III. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe Short-term debt securities	0	0
1. Podmioty powiązane Related parties	0	0
2. Podmioty pozostałe Other entities	0	0
IV. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania Short-term provisions for liabilities	257 683	12 200
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	162 624	2 200
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	95 059	10 000
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Income tax liabilities	0	0
VI. Pozostałe zobowiązania finansowe Other financial liabilities	514 652	679 445
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	514 652	679 445
VII. Przychody przyszłych okresów i dotacje Deferred income and subsidies	0	0
1. Przychody przyszłych okresów Deferred income	0	0
2. Dotacje Subsidies	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem Total short-term liabilities	26 527 925	25 735 959
SUMA BILANSOWA TOTAL LIABILITIES	61 982 554	63 343 366

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**/ CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OPERATING ACTIVITIES	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej Pre-tax profit (loss) from continued operations	-888 397	-1 181 130
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej Pre-tax profit (loss) from discontinued operations	0	0
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-888 397	-1 181 130
Niepieniężne: Non-cash:		
Amortyzacja Depreciation	355 091	376 721
Koszty z tytułu płatności w formie akcji Share-based payment expenses	0	0
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych Decrease in fair value of investment property	0	0
Zmniejszenie wartości instrumentów finansowych Decrease in value of financial instruments	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej Profit (loss) from investment activities	0	0
Przychody finansowe Financial income	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) Interest and earnings participation (dividends)	266 620	400 193
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) Financial expenses (interest and exchange rate differences)	0	0
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej Participation in earnings of associated entities	0	0
Zmiany pozycji kapitału obrotowego: Changes in working capital positions:		
Zmiana stanu należności z tytułu dost. i usl. i pozost. należności Change in trade and other receivables	-1 393 084	334 344
Zmiana stanu zapasów Change in inventory	-1 815 820	-1 907 049
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dost. i usl. i pozost. zob. Change in trade and other payables	2 558 158	128 398
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-137 105	-286 067
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in accruals	183 214	131 592
Inne korekty Other adjustments	0	0
Podatek dochodowy zapłacony Income tax paid	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash flows from operating activities	-871 323	-2 002 997
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA INVESTMENT ACTIVITIES	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
Wpływy ze sprzedaży wart. niem. i rzeczowych akt. trwałych Inflow from sale of fixed assets	0	0
Nabycie wartości niem. i rzeczowych aktywów trwałych Acquisition of fixed assets	0	0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych Acquisition of investment properties	0	0
Nabycie aktywów finansowych Acquisition of financial assets	0	0
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych Inflow from sale of financial instruments	0	0
Nabycie instrumentów finansowych Acquisition of financial instruments	0	0

Nabycie jedn. zależnej, po potrąceniu przejętych śr. pieniężnych Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	0	0
Otrzymane dotacje rządowe Government subsidies received	0	0
Nabycie udziałów mniejszości Acquisition of minority shares	0	0
Otrzymane odsetki Interest received	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	0	0
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA FINANCIAL ACTIVITIES	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
Wpływ netto z tytułu emisji akcji Net inflow from issuance of shares	0	0
Wpływy z tytułu realizacji opcji Inflow from realised options	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek Inflow from credits and loans	1 145 373	3 192 054
Inne wpływy finansowe Other financial inflows	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych Issue of debt securities	0	0
Koszty transakcyjne emisji kapitału Transaction costs of capital issuance	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego Repayment of finance lease liabilities	-145 965	-188 090
Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek Repayment of credits and loans	0	0
Zapłacone odsetki Interest paid	-311 254	-408 080
Wykup dłużnych papierów wartościowych Repayment of debt securities	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym Dividends paid to minority shareholders	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financial activities	688 153	2 595 884
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu śr. pien. i ich ekwiwalentów Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-183 170	592 887
Różnice kursowe netto Net foreign exchange differences	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu Cash and cash equivalents at beginning of period	377 465	1 252 476
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO NA KONIEC OKRESU NET CASH AT THE END OF THE PERIOD	194 295	1 845 363

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2025 DO 31.12.2025/

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 31.12.2025

Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej
/ Equity attributable to shareholders of the parent company

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy /rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Share capital	Supplementary / reserve capital	Revaluation reserve	Retained profits (losses)	Profit (loss)	Total	Minority shares	Total equity
Według stanu na dzień / Balance at								
01.10.2025	8 518 400	11 661 189	16 481 046	0	-5 364 109	31 296 526	0	31 296 527
Dochody (straty) za rok								
Profit (loss) for the year	0	0	0	0	--719 567	-719 567	0	-719 567
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie	0	0	0	-5 364 109	5 364 109	0	0	0
Settlement of the result for previous years								
Pokrycie strat z lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
Coverage of losses from previous years								
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Issuance of shares								
Sprzedaży ST	0	0	0	0	0	0	0	0
Sale of fixed assets								
Błędy lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
Errors of previous years								
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends								
Przeszacowanie aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Revaluation of fixed assets								
Według stanu na dzień / Balance at								
31.12.2025	8 518 400	11 661 189	16 481 046	-5 364 109	-719 567	30 576 959	0	30 576 959

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 31.12.2024/

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 31.12.2024

Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej
/ Equity attributable to shareholders of the parent company

	Kapitał podstawowy Share capital	Kapitał zapasowy /rezerwowy Supplementary / reserve capital	Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	Zyski (straty) zatrzymane Retained profits (losses)	Dochody (straty) Profit (loss)	Razem Total	Udziały mniejszości Minority shares	Kapitał własny ogółem Total equity
Według stanu na dzień / Balance at								
01.10.2024	8 518 400	11 503 286	20 346 972	-3 702 117	1 141 374	37 807 915	0	37 807 915
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-955 922	-955 922	0	-955 922
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	0	0	1 141 374	-1 141 374	0	0	0
Pokrycie strat z lat poprzednich Coverage of losses from previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji Issuance of shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaży ST Sale of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich Errors of previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy Dividends	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych Revaluation of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Według stanu na dzień / Balance at								
31.12.2024	8 518 400	11 503 286	20 346 972	-2 560 743	-955 922	36 851 992	0	36 851 992

4. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem Grupa Kapitałowa Werth-Holz składa się, ze spółki Werth-Holz S.A. („Spółka dominująca”), spółki 100% zależnej Enoviahaus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Jasna 14/16A (dawniej Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o.), w której skupiona jest działalność związana z budownictwem prefabrykowanym oraz spółki w 100% zależnej Werth-Holz Sp. z o.o. z siedzibą w Pszczewie u. Dworcowa 5, świadczącej usługi produkcyjne. Obie Spółki zależne podlegają pełnej konsolidacji.

5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Rok obrotowy 2025/ 2026 rozpoczął się 01.10.2025 i będzie trwał do 30.09.2026.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.10.2025 do 31.12.2025 oraz dane porównywalne obejmujące okres od 01.10.2024 do 31.12.2024, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31.12.2025.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki dominującej za rok zakończony 30.09.2024. Zastosowano takie same zasady rachunkowości dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Szczegółowy opis przyjętych zasad rachunkowości został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym Werth-Holz S.A. za rok 2023/2024.

6. PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Werth-Holz S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 14.02.2026.

Spółka dominująca nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego, gdyż niniejszy skonsolidowany raport zawiera informacje określone w § 5 ust. 4.1 pkt 1) oraz ust. 4.2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

7. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W pierwszym kwartale roku obrachunkowego 2025/2026 Grupa Kapitałowa zanotowała spadek przychodów skonsolidowanych w stosunku do okresu analogicznego o 1,99 mln zł. Na spadek wpływ miało zmniejszenie się sprzedaży spółki matki o 2,17 mln zł przy jednoczesnym wzroście przychodów Enoviahaus Sp. z o.o. o 0,18 mln zł. Wysoki koszt finansowania zapasów powoduje, że podobnie jak w poprzednim roku większość sieci maksymalnie opóźniła terminy pierwszego zatawarowania w wyroby Werth-Holz S.A. na okres luty/marzec (zatawarowanie najbliżej początku sezonu sprzedażowego/wiosny).

W pierwszym kwartale roku 2025/2026 Grupa Kapitałowa wypracowała skonsolidowane EBITDA na poziomie -0,16 mln zł (w tym samym okresie roku poprzedniego -0,34 mln zł) i stratę netto na poziomie 0,72 mln zł w stosunku do straty 0,96 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jednocześnie Spółka dominująca zanotowała w pierwszym kwartale EBITDA na poziomie -0,29 mln zł (w porównaniu ze stratą 0,42 mln zł rok wcześniej) oraz stratę netto na poziomie 0,74 mln zł (w porównaniu ze stratą 0,97 mln zł).

8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Dane za 10 miesięcy 2025 r. wskazują, że niemiecki rynek mieszkaniowy odnotował ożywienie. Liczba wydanych pozwoleń na budowę mieszkań wzrosła w pierwszych 10 miesiącach o 11,2% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. W samym sierpniu 2025 roku wydano pozwolenia na 19 300 mieszkań, co oznacza wzrost o 5,7% rok-do-roku. Ożywienie obejmuje również sektor domów jednorodzinnych, co sygnalizuje powrót do wzrostów w budownictwie po słabym roku 2024 i jest dobrym prognozą na rok 2026. Również Enoviahaus odczuwa ożywienie na rynku domów jednorodzinnych w Niemczech w postaci większej ilości zapytań ofertowych kierowanych do spółki na przełomie roku.

Rok 2025 nie przyniósł istotnych zmian popytowych na rynku drewnianej galanterii ogrodowej w Niemczech i w Polsce. Popyt był słaby z powodu słabej koniunktury w budownictwie, wysokich stóp procentowych i ogólnej niepewności co do gospodarki niemieckiej (klienci niemieccy wstrzymywali się z decyzjami zakupowymi produktów do ogrodu). Poprawa koniunktury na rynku budownictwa indywidualnego w Niemczech w 2025 roku może mieć wpływ na zwiększenie się popytu na produkty do ogrodu w drugiej połowie 2026 r.

9. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Spółka dominująca informuje, iż zgodnie z posiadanymi informacjami, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA Spółki dominującej są:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Nominalna wartość posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
Cantorelle Limited	31 382 612	0,10 zł	3 138 261,20 zł	36,84%
Grassalen Investment Limited	27 723 764	0,10 zł	2 772 376,40 zł	32,55%
Sovereign Capital S.A.	16 413 446	0,10 zł	1 641 344,60 zł	19,27%
JC WIBO NV	4 350 000	0,10 zł	435 000,00 zł	5,11%
Jarosław Gniadek	3 658 849	0,10 zł	365 884,90 zł	4,30%
Pozostali	1 655 329	0,10 zł	165 532,90 zł	1,94%
Razem	85 184 000	0,10 zł	8 518 400,00 zł	100,0%

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31.12.2025 r. w przeliczeniu na pełne etaty Grupa Kapitałowa zatrudniała 97 osób.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

	Galanteria ogrodowa Garden accessories	Budownictwo modułowe i prefabrykowane Modular and prefabricated housing	Usługi produkcyjne Manufacturing services	Korekty konsolidacyjne Consolidation adjustments	Ogółem Total
Przychody ze sprzedaży Revenue from sales	2 959 344	1 272 437	1 476 476	-1 533 015	4 175 243
w ramach segmentów within the segments	0	0	0	0	0
do klientów zewnętrznych to external customers	0	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej Operating expenses	-3 559 701	-1 196 076	-1 476 476	1 553 014	-4 699 239
Pozostała działalność operacyjna netto Other operating activities, net	3 771	-1	362	0	4 132
Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) from operating activities	-596 586	76 361	362	0	-519 864
Przychody finansowe Financial income	47 109	61	0	-44 634	2 532
Koszty finansowe Financial expenses	-370 037	-45 666	0	44 634	-371 069
Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before taxation	-919 514	30 755	362	0	-888 397
Podatek dochodowy Income tax	-174 707	5 844	33	0	-168 830
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-744 806	24 911	329	0	-719 567
Aktywa segmentu Segment assets	62 322 268	4 860 981	1 256 063	-6 456 758	61 982 554

12. ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ

	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
Średnioważona liczba akcji w okresie Weighted average number of shares during the period	85 184 000	85 184 000
Rozwadniający wpływ potencjalnych akcji zwykłych Dilutive impact of potential ordinary shares	0	0
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie Weighted average diluted number of shares during the period	85 184 000	85 184 000

13. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W I KWARTALE 2025/2026 ROKU (W OKRESIE OD 01.10.2025 - 31.12.2025)**Raporty bieżące EBI:**

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
10/2024	14.11.2025	Raport okresowy za IV kwartał 2025/2026
9/2024	14.11.2025	Harmonogram publikacji raportów okresowych w roku obrotowym 2025/2026 obejmującym okres 01.10.2025r. – 30.09.2026r.

14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA I KWARTAŁ ROKU 2025/2026 / CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE FIRST QUARTER OF THE YEAR 2025/2026**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) / UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (PROFIT & LOSS STATEMENT)**

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	01.10.2025	01.10.2024
CONTINUING OPERATIONS	31.12.2025	31.12.2024
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Income from sales of products and services	2 602 825	4 770 807
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Revenues from sales of goods and materials	356 519	365 870
A. Przychody ze sprzedaży Revenues from sales	2 959 344	5 136 677
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Manufacturing cost of products sold	2 491 426	4 545 439
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Value of goods and materials sold	8 296	13 736
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Cost of products, goods and materials sold	2 499 722	4 559 175
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży Gross profit (loss) on sales	459 622	577 502
D. Koszty sprzedaży Selling costs	508 899	749 490
E. Koszty ogólnego zarządu General and administrative costs	551 079	688 525
F. Zysk (strata) ze sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-600 357	-860 513
I. Pozostałe przychody operacyjne Other operating revenues	10 622	74 240
II. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	6 851	0
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-596 586	-786 272
I. Przychody finansowe Financial revenues	47 109	56 338
II. Koszty finansowe Financial expenses	370 037	466 930
H. Przychody i koszty finansowe netto Net financial revenues and expenses	-322 928	-410 592
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before tax	-919 514	-1 196 865
J. Podatek dochodowy Income tax	-174 707	-227 404
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Net profit (loss) from continuing operations	-744 806	-969 460
L. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej Net profit (loss) from discontinued operations	0	0
M. Zysk (strata) za rok Profit (loss) for the financial year	-744 806	-969 460
I. Przeszacowanie środków trwałych Revaluation of fixed assets	0	0
II. Zyski (straty) z wyceny aktywów finan. przez. do sprzedaży Gains (losses) on valuation of financial assets held for sale	0	0
III. Podatek dochodowy dotyczący skł. pozostałych dochodów Income tax on components of other income	0	0
N. Pozostałe dochody całk. za dany rok po opodatkowaniu Other comprehensive income for the financial year after taxes	0	0
O. DOCHODY CAŁKOWITE Comprehensive income	-744 806	-969 460

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEET)

AKTYWA ASSETS	31.12.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe Fixed assets		
I. Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	22 063 217	23 450 696
1. Grunty/ Land	2 436 496	2 436 496
2. Budynki i budowle/ Buildings	17 385 084	17 901 124
3. Maszyny i urządzenia/ Machines and technical equipment	1 589 960	2 303 875
4. Środki transportu/ Vehicles	633 262	782 020
5. Pozostałe/ Other	18 415	27 181
6. Środki trwałe w budowie/ Tangible fixed assets under construction	0	0
II. Wartości niematerialne Intangible assets	15 830	65 172
III. Prawo wieczystego użytkowania gruntów Right to perpetual usufruct of land	3 969 389	3 969 389
IV. Nieruchomości inwestycyjne Investment property	0	0
V. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Long-term financial assets classified as held for sale	0	0
VI. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe Other long-term financial assets	4 354 314	4 153 370
VII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego Deferred tax assets	243 852	802 523
Aktywa trwałe razem Total fixed assets	30 646 604	32 441 150
B. Aktywa obrotowe Current assets		
I. Zapasy Inventories	27 280 516	28 866 068
1. Materiały Raw materials	958 368	1 367 943
2. Produkcja w toku Work in progress	11 412 366	10 612 116
3. Wyroby gotowe Finished products	14 466 761	16 308 270
4. Towary Goods	415 441	458 601
5. Zaliczki na dostawy Advances for deliveries	27 580	119 137
II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Trade receivables and other receivables	3 782 557	2 149 116
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade receivables from related parties	2 087 944	748 903
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade receivables from other entities	1 075 214	454 641
3. Należności publicznoprawne Tax and legal receivables	578 436	890 752
4. Inne należności Other receivables	40 962	54 820
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Short-term financial assets classified as held for sale	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa Prepayments and other assets	483 159	197 950
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Cash and cash equivalents	129 431	1 773 767
VI. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Assets classified as held for sale	0	0
Aktywa obrotowe razem Total current assets	31 675 665	32 986 900
SUMA BILANSOWA TOTAL ASSETS	62 322 268	65 428 050

PASYWA LIABILITIES	31.12.2025	31.12.2024
A. Kapitał własny Equity		
I. Kapitał podstawowy Share capital	8 518 400	8 518 400
II. Kapitał zapasowy / rezerwowy Supplementary / reserve capital	11 504 502	11 377 406
III. Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	16 481 046	20 346 972
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych Revaluation reserve from fixed assets	16 481 046	20 346 972
2. Kapitał z akt. wyceny prawa użytkowania wieczystego Revaluation reserve of perpetual usufruct rights	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych Revaluation reserve on financial instruments	0	0
IV. Zyski (straty) zatrzymane Retained earnings (losses)	-2 614 975	127 097
V. Zysk (strata) netto roku bieżącego Net profit (loss) of current year	-744 806	-969 460
Kapitał własny razem Total equity	33 144 165	39 400 413
B. Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities		
I. Długoterminowe kredyty i pożyczki Long-term credits and loans	0	0
1. Kredyty bankowe Bank credits	0	0
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych Loans from related parties	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych Loans from other entities	0	0
II. Długoterminowe dłużne papiery wartościowe Long-term debt securities	0	0
1. Podmioty powiązane Related parties	0	0
2. Podmioty pozostałe Other entities	0	0
III. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania Long-term provisions for liabilities	0	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	125 805	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0
IV. Pozostałe zobowiązania długoterminowe Other long-term liabilities	75 869	429 961
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	75 869	429 961
V. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego Provision for deferred income tax	4 457 628	325 452
Zobowiązania długoterminowe razem Total long-term liabilities	4 659 302	755 413

PASYWA LIABILITIES	31.12.2025	31.12.2024
C. Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities		
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	4 116 880	2 897 417
Trade liabilities nad other liabilities		
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	0	953 385
Trade liabilities to related parties		
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	3 532 535	1 507 405
Trade liabilities to other entities		
w tym zaliczki na dostawy	1 296 296	0
including advances for deliveries		
3. Zobowiązania publicznoprawne	323 300	175 269
Tax and legal liabilities		
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	236 045	209 815
Payroll liabilities		
5. Inne zobowiązania	25 000	51 541
Other liabilities		
II. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	19 792 207	21 683 162
Short-term credits and loans		
1. Kredyty bankowe	19 792 207	21 683 162
Bank credits		
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	0
Loans from related parties		
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych	0	0
Loans from other entities		
III. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	0	0
Short-term debt securities		
1. Podmioty powiązane	0	0
Related parties		
2. Podmioty pozostałe	0	0
Other entities		
IV. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	95 059	12 200
Short-term provisions for liabilities		
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	95 059	2 200
Provision for employee benefits		
2. Pozostałe rezerwy	0	10 000
Other provisions		
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Income tax liabilities		
VI. Pozostałe zobowiązania finansowe	514 652	679 445
Other financial liabilities		
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	514 652	679 445
Finance lease liabilities		
VII. Przychody przyszłych okresów i dotacje	0	0
Deferred income and subsidies		
1. Przychody przyszłych okresów	0	0
Deferred income		
2. Dotacje	0	0
Subsidies		
Zobowiązania krótkoterminowe razem	24 518 800	25 272 224
Total short-term liabilities		
SUMA BILANSOWA	62 322 268	65 428 050
TOTAL LIABILITIES		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OPERATING ACTIVITIES	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej Pre-tax profit (loss) from continued operations	-919 514	-1 196 865
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej Pre-tax profit (loss) from discontinued operations	0	0
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-919 514	-1 196 865
Niepieniężne: Non-cash:		
Amortyzacja Depreciation	308 211	365 367
Koszty z tytułu płatności w formie akcji Share-based payment expenses	0	0
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych Decrease in fair value of investment property	0	0
Zmniejszenie wartości instrumentów finansowych Decrease in value of financial instruments	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej Profit (loss) from investment activities	0	0
Przychody finansowe Financial income	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) Interest and earnings participation (dividends)	266 620	346 132,04
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) Financial expenses (interest and exchange rate differences)	0	0
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej Participation in earnings of associated entities	0	0
Zmiany pozycji kapitału obrotowego: Changes in working capital positions:		
Zmiana stanu należności z tytułu dost. i usl. i pozost. należności Change in trade and other receivables	-1 032 387	532 812
Zmiana stanu zapasów Change in inventory	-1 652 791	-1 139 525
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dost. i usl. i pozost. zob. Change in trade and other payables	2 109 606	-471 841
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-137 105	-286 067
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in accruals	189 656	124 550
Inne korekty Other adjustments	0	0
Podatek dochodowy zapłacony Income tax paid	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash flows from operating activities	-867 704	-1 725 436
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA INVESTMENT ACTIVITIES	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
Wpływy ze sprzedaży wart. niem. i rzeczowych akt. trwałych Inflow from sale of fixed assets	0	0
Nabycie wartości niem. i rzeczowych aktywów trwałych Acquisition of fixed assets	0	0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych Acquisition of investment properties	0	0
Nabycie aktywów finansowych Acquisition of financial assets	0	0
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych Inflow from sale of financial instruments	0	0
Nabycie instrumentów finansowych Acquisition of financial instruments	0	0
Nabycie jedn. zależnej, po potrąceniu przejętych śr. pieniężnych Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	0	0
Otrzymane dotacje rządowe Government subsidies received	0	0

Nabycie udziałów mniejszości Acquisition of minority shares	0	0
Otrzymane odsetki Interest received	0	0
Udzielone pożyczki Loans granted	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	0	0
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA FINANCIAL ACTIVITIES	01.10.2025 31.12.2025	01.10.2024 31.12.2024
Wpływ netto z tytułu emisji akcji Net inflow from issuance of shares	0	0
Wpływy z tytułu realizacji opcji Inflow from realised options	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek Inflow from credits and loans	1 145 373	3 192 054
Inne wpływy finansowe Other financial inflows	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych Issue of debt securities	0	0
Koszty transakcyjne emisji kapitału Transaction costs of capital issuance	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego Repayment of finance lease liabilities	-145 966	-188 090
Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek Repayment of credits and loans	0	0
Zapłacone odsetki Interest paid	-311 254	-408 080
Wykup dłużnych papierów wartościowych Repayment of debt securities	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym Dividends paid to minority shareholders	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financial activities	688 153	2 595 884
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu śr. pien. i ich ekwiwalentów Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-179 550	870 448
Różnice kursowe netto Net foreign exchange differences	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu Cash and cash equivalents at beginning of period	308 982	903 319
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO NA KONIEC OKRESU NET CASH AT THE END OF THE PERIOD	129 431	1 773 767

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2025 ROKU DO 31.12.2025

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 31.12.2025

Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej
/ Equity attributable to shareholders of the parent company

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy /rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Share capital	Supplementary / reserve capital	Revaluation reserve	Retained profits (losses)	Profit (loss)	Total	Minority shares	Total equity
Według stanu na dzień / Balance at 01.10.2025	8 518 400	11 504 502	16 481 046	-488 494	-2 126 481	33 888 973	0	33 888 973
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-744 806	-744 806	0	-744 806
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	0	0	-2 126 481	2 126 481	0	0	0
Pokrycie strat z lat poprzednich Coverage of losses from previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji Issuance of shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaży ST Sale of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich Errors of previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy Dividends	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych Revaluation of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Według stanu na dzień / Balance at 31.12.2025	8 518 400	11 504 502	16 481 046	-2 614 975	-744 806	33 144 165	0	33 144 165

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2023 DO 31.12.2023

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2023 TO 31.12.2023

Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej
/ Equity attributable to shareholders of the parent company

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy /rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Share capital	Supplementary / reserve capital	Revaluation reserve	Retained profits (losses)	Profit (loss)	Total	Minority shares	Total equity
Według stanu na dzień / Balance at 01.10.2024	8 518 400	11 377 405	20 346 972	0	127 097	40 369 873	0	40 369 873
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-969 460	-969 460	0	-969 460
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	0	0	127 097	-127 097	0	0	0
Pokrycie strat z lat poprzednich Coverage of losses from previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji Issuance of shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaży ST Sale of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich Errors of previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy Dividends	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych Revaluation of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Według stanu na dzień / Balance at 31.12.2024	8 518 400	11 377 405	20 346 972	127 097	-969 460	39 400 413	0	39 400 413