

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA IV KWARTAŁ ROKU 2025/2026

zaczynającego się 1 PAŹDZIERNIKA 2025 ROKU

Grupy Kapitałowej Werth-Holz

CONDENSED CONSOLIDATED REPORT
FOR 4th QUARTER 2025/2026

starting October 1st, 2025

Werth-Holz Capital Group

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA IV KWARTAŁ ROKU 2025/2026

Werth-Holz Spółka Akcyjna

CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

FOR 4th QUARTER 2025/2026

Werth-Holz Spółka Akcyjna

Warszawa / Warsaw

16.11.2026

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 / SELCTED 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 30.09.2026
/ CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 30.09.2026 . . . 12

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 30.09.2025
/ CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 30.09.2025 . . . 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 . . . 16

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH . . . 16

12. ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ . . . 16

13. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W IV KWARTALE 2025/2026 ROKU
(W OKRESIE OD 01.10.2025 - 30.09.2026) . . . 16

14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA IV KWARTAŁ ROKU 2025/2026 / CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENT FOR THE FOURTH QUARTER OF THE YEAR 2025/2026. . . . 18

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (PROFIT & LOSS STATEMENT) . . . 18

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEET) . . . 19

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS . . . 22

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2025 ROKU DO 30.09.2026
/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 30.09.2026 . . . 24

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 30.09.2025
/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 30.09.2025 . . . 25

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/ Comapny 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 CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	**2026-09-30** **(PLN)**	**2025-09-30** **(PLN)**	**2026-09-30** **(EUR)**	**2025-09-30** **(EUR)**
Aktywa trwałe Fixed assets	26 314 753	28 047 899	6 025 543	6 569 825
Aktywa obrotowe Current assets	28 334 161	31 360 253	6 487 947	7 345 698
Aktywa razem Total assets	**54 648 914**	**59 408 152**	**12 513 490**	**13 915 523**
Kapitały własne Equity	**26 017 631**	**36 098 531**	**5 957 509**	**8 455 573**
Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities	17 019 717	550 982	3 926 136	129 060
Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities	11 611 565	22 758 639	2 629 846	5 330 891

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CONSOLIDATED STATEMNT OF COMPREHENSIVE INCOME	**01.10.2025 30.09.2026** **(PLN)**	**01.10.2024 30.09.2025** **(PLN)**	**01.10.2025 30.09.2026** **(EUR)**	**01.10.2024 30.09.2025** **(EUR)**
Przychody netto ze sprzedaży Net revenues from sales	29 114 450	37 634 260	6 818 692	8 840 073
Zysk / (strata) na sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-4 957 761	-588 331	-1 161 122	-138 196
EBITDA	- 2 911 458	1 090 503	-681 872	256 153
Zysk (strata) na działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-4 292 375	-226 791	-1 005 287	-53 272
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-5 711 741	-1 939 591	-1 337 707	-455 599
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-5 000 760	-1 709 384	-1 171 193	-401 525
Amortyzacja Depreciation	1 380 917	1 317 294	323 415	309 425

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	**01.10.2025 30.09.2026** **(PLN)**	**01.10.2024 30.09.2025** **(PLN)**	**01.10.2025 30.09.2026** **(EUR)**	**01.10.2024 30.09.2025** **(EUR)**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash from operating activities	4 682 442	1 467 710	1 096 642	344 757
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	34 974	-62 790	8 191	-14 749
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financing activities	-4 711 268	-2 250 776	-1 103 393	-528 695
Przepływy pieniężne netto razem Total net cash	**6 148**	**-845 856**	**1 440**	**-198 687**

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

2.2 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE / SELCTED UNCONSOLIDATED FINANCIAL DATA

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	**2026-09-30** **(PLN)**	**2025-09-30** **(PLN)**	**2026-09-30** **(EUR)**	**2025-09-30** **(EUR)**
Aktywa trwałe Fixed assets	29 755 520	31 701 006	6 813 409	7 425 514
Aktywa obrotowe Current assets	27 917 847	28 824 963	6 392 619	6 751 842
Aktywa razem Total assets	**57 673 366**	**60 525 969**	**13 206 028**	**14 177 356**
Kapitały własne Equity	**31 321 289**	**38 853 323**	**7 171 938**	**9 100 844**
Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities	16 970 639	550 982	3 914 898	129 060
Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities	9 381 439	21 121 664	2 119 192	4 947 453

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UNCONSOLIDATED STATEMNT OF COMPREHENSIVE INCOME	**01.10.2025 30.09.2026** **(PLN)**	**01.10.2024 30.09.2025** **(PLN)**	**01.10.2025 30.09.2026** **(EUR)**	**01.10.2024 30.09.2025** **(EUR)**
Przychody netto ze sprzedaży Net revenues from sales	24 293 224	32 104 817	5 689 546	7 541 238
Zysk / (strata) na sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-2 188 497	-1 036 297	-512 553	-243 420
EBITDA	-570 462	1 020 045	-133 604	239 603
Zysk (strata) na działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-1 778 451	-250 741	-416 519	-58 898
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-3 000 530	-1 750 053	-702 733	-411 478
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-2 289 549	-1 516 551	-536 219	-356 229
Amortyzacja Depreciation	1 207 989	1 270 786	282 915	298 500

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	**01.10.2025 30.09.2026** **(PLN)**	**01.10.2024 30.09.2025** **(PLN)**	**01.10.2025 30.09.2026** **(EUR)**	**01.10.2024 30.09.2025** **(EUR)**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash from operating activities	4 725 986	1 837 910	1 106 840	431 714
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	34 974	-181 549	8 191	-42 645
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financing activities	- 4 711 268	-2 250 777	-1 103 393	-528 695
Przepływy pieniężne netto razem Total net cash	**49 673**	**-594 416**	**11 634**	**-139 625**

Jednostkowe dane za czwarty 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. 30.09.2025 (1 EUR= 4,2692 PLN) i na dzień 30.09.2026 (1 EUR= 4,3672 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 30.09.2026 (1 EUR = 4,2698 PLN) oraz dla okresu 01.10.2024 do 30.09.2025 (1 EUR = 4,2572 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 CONTINUING OPERATIONS	**01.07.2026** **30.09.2026**	**01.07.2025** **30.09.2025**	**01.10.2025** **30.09.2026**	**01.10.2024** **30.09.2025**
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Income from sales of products and services	4 947 518	5 273 557	27 473 852	35 767 137
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Revenues from sales of goods and materials	607 817	329 932	1 640 598	1 867 123
A. Przychody ze sprzedaży Revenues from sales	**5 555 335**	**5 603 488**	**29 114 450**	**37 634 260**
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Manufacturing cost of products sold	7 498 570	4 564 861	26 343 450	30 599 857
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Value of goods and materials sold	360 052	0	387 878	48 112
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Cost of products, goods and materials sold	**7 858 621**	**4 564 861**	**26 731 328**	**30 647 969**
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży Gross profit (loss) on sales	**-2 303 286**	**1 038 628**	**2 383 122**	**6 986 291**
D. Koszty sprzedaży Selling costs	882 102	905 372	3 741 572	4 861 825
E. Koszty ogólnego zarządu General and administrative costs	1 108 553	734 196	3 599 311	2 712 797
F. Zysk (strata) ze sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	**-4 293 941**	**-600 940**	**-4 957 761**	**-588 331**
I. Pozostałe przychody operacyjne Other operating revenues	627 049	129 980	876 922	558 654
II. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	132 023	0	211 536	197 115
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	**-3 798 915**	**-470 961**	**-4 292 375**	**-226 791**
I. Przychody finansowe Financial revenues	11 058	128 335	88 760	224 683
II. Koszty finansowe Financial expenses	437 712	504 710	1 508 126	1 937 483
H. Przychody i koszty finansowe netto Net financial revenues and expenses	**-426 654**	**-376 375**	**-1 419 366**	**-1 712 800**
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before tax	**-4 225 569**	**-847 335**	**-5 711 741**	**-1 939 591**
J. Podatek dochodowy Income tax	- 727 196	0	-710 981	-230 207
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Net profit (loss) from continuing operations	**-3 498 373**	**-847 335**	**-5 000 760**	**-1 709 384**
L. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej Net profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0
M. Zysk (strata) za rok Profit (loss) for the financial year	**-3 498 373**	**-847 335**	**-5 000 760**	**-1 709 384**
I. Przeszacowanie środków trwałych Revaluation of fixed assets	0	0	0	0
II. Zyski (straty) z wyceny aktywów finan. przez. do sprzedaży Gains (losses) on valuation of financial assets held for sale	0	0	0	0
III. Podatek dochodowy dotyczący skł. pozostałych dochodów Income tax on components of other income	0	0	0	0
N. Pozostałe dochody całk. za dany rok po opodatkowaniu Other comprehensive income for the financial year after taxes	0	0	0	0
O. DOCHODY CAŁKOWITE Comprehensive income	**-3 498 373**	**-847 335**	**-5 000 760**	**-1 709 384**

Zysk (strata) netto przypisany Net profit (loss) attributable to	**01.07.2026** **30.09.2026**	**01.07.2025** **30.09.2025**	**01.10.2025** **30.09.2026**	**01.10.2024** **30.09.2025**
Akcjonariuszom jednostki dominującej Shareholders of the dominating company	-3 498 373	-847 335	-5 000 760	-1 709 384
Udziałom niekontrolującym Minority shareholders	0	0	0	0

Zysk (strata) na akcję przypadający akcjon. jedn. dominującej Profit (loss) per share attributable to shareholders of the parent company	**01.07.2026** **30.09.2026**	**01.07.2025** **30.09.2025**	**01.10.2025** **30.07.2026**	**01.10.2024** **30.07.2025**
Podstawowy Basic	-0,04	-0,01	-0,06	-0,02
Rozwodniony Diluted	-0,05	-0,01	-0,06	-0,02

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

AKTYWA ASSETS	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A. Aktywa trwałe Fixed assets		
I. Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	22 217 073	23 009 154
1. Grunty Land	2 436 496	2 436 496
2. Budynki i budowle Buildings	16 980 191	17 520 049
3. Maszyny i urządzenia Machines and technical equipment	2 211 742	1 873 625
4. Środki transportu Vehicles	573 644	705 052
5. Pozostałe Other	15 000	19 554
6. Środki trwałe w budowie Tangible fixed assets under construction	0	454 377
II. Wartości niematerialne Intangible assets	454	35 205
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	127 838	1 034 152
Aktywa trwałe razem Total fixed assets	**26 314 753**	**28 047 899**
B. Aktywa obrotowe Current assets		
I. Zapasy Inventories	24 765 653	29 054 726
1. Materiały Raw materials	889 911	1 668 326
2. Produkcja w toku Work in progress	11 358 334	15 777 522
3. Wyroby gotowe Finished products	11 600 946	11 328 641
4. Towary Goods	573 414	0
5. Zaliczki na dostawy Advances for deliveries	343 048	280 237

II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Trade receivables and other receivables	2 552 588	1 454 755
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	1 060 854	990 240
3. Należności publicznoprawne Tax and legal receivables	1 140 517	416 605
4. Inne należności Other receivbles	351 218	47 911
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	632 306	444 151
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Cash and cash equivalents	383 614	406 621
VI. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Assets classified as held for sale	0	0
Aktywa obrotowe razem Total current assets	**28 334 161**	**31 360 253**
SUMA BILANSOWA TOTAL ASSETS	**54 648 914**	**59 408 152**

PASYWA LIABILITIES	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A. Kapitał własny Equity		
I. Kapitał podstawowy Share capital	8 518 400	8 518 400
II. Kapitał zapasowy / rezerwowy Supplementary / reserve capital	9 452 464	11 661 189
III. Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	16 481 047	20 346 972
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych Revaluation reserve from fixed assets	16 481 047	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)	-3 433 520	-2 718 645
V. Zysk (strata) netto roku bieżącego Net profit (loss) of current year	-5 000 760	-1 709 384
Kapitał własny razem Total equity	**26 017 631**	**36 098 531**
B. Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities		
I. Długoterminowe kredyty i pożyczki Long-term credits and loans	13 104 406	0
1. Kredyty bankowe Bank credits	13 104 406	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	49 078	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	49 078	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0

PASYWA LIABILITIES	**30.09.2026**	**30.09.2025**
IV. Pozostałe zobowiązania długoterminowe Other long-term liabilities	100 504	0
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	100 504	0
V. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego Provision for deferred income tax	3 765 729	550 982
Zobowiązania długoterminowe razem Total long-term liabilities	**17 019 717**	**550 982**
C. Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities		
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow. Trade liabilities nad other liabilities	8 805 992	3 366 851
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	5 698 087	2 036 075
w tym zaliczki na dostawy including advances for deliveries	2 667 256	0
3. Zobowiązania publicznoprawne Tax and legal liabilities	2 066 847	727 046
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Payroll liabilities	746 670	570 675
5. Inne zobowiązania Other liabilitities	294 388	33 055
II. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki Short-term credits and loans	2 403 748	18 646 835
1. Kredyty bankowe Bank credits	2 403 748	18 646 835
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	265 651	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	125 806	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	139 845	0
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Income tax liabilities	0	0
VI. Pozostałe zobowiązania finansowe Other financial liabilities	136 174	734 953
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	136 174	734 953
VII. Przychody przyszłych okresów i dotacje Deferred income and subsidies	0	10 000
1. Przychody przyszłych okresów Deferred income	0	10 000
2. Dotacje Subsidies	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem Total short-term liabilities	**11 611 565**	**22 758 639**
SUMA BILANSOWA TOTAL LIABILITIES	**54 648 914**	**59 408 152**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
/ CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OPERATING ACTIVITIES	**01.10.2025** **30.09.2026**	**01.10.2024** **30.09.2025**
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej Pre-tax profit (loss) from continued operations	-5 711 741	-1 939 591
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej Pre-tax profit (loss) from discontinued operations	0	0
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	**-5 711 741**	**-1 939 591**
Niepieniężne: Non-cash:		
Amortyzacja Depreciation	1 380 917	1 317 294
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	-37 561	-55 455
Przychody finansowe Financial income	0	-133 289
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) Interest and earnings participation (dividends)	906 024	1 602 102
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) Financial expenses (interest and exchange rate differences)	16 343	125 470
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej Participationin earnings of associated entities	0	0
Zmiany pozycji kapitału obrotowego: Changes in working capital positions:		
Zmiana stanu należności z tytułu dost. i usł. i pozost. należności Change in trade and other receivables	742 694	1 497 609
Zmiana stanu zapasów Change in inventory	4 349 586	-865 567
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dost. i usł. i pozost. zob. Change in trade and other payables	4 137 326	184 763
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-1 129 474	-296 461
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in accruals	28 328	-114 609
Inne korekty Other adjustments	0	145 445
Podatek dochodowy zapłacony Income tax paid	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash flows from operating activities	**4 682 442**	**1 467 710**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA INVESTMENT ACTIVITIES	**01.10.2025** **30.09.2026**	**01.10.2024** **30.09.2025**
Wpływy ze sprzedaży wart. niem. i rzeczowych akt. trwałych Inflow from sale of fixed assets	37 561	105 691
Nabycie wartości niem. i rzeczowych aktywów trwałych Acquisition of fixed assets	-2 587	-287 240
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	118 759
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	**34 974**	**-62 790**
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA FINANCIAL ACTIVITIES	**01.10.2025 30.09.2026**	**01.10.2024 30.09.2025**
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	1 612 651	155 726
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
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego Repayment of finance lease liabilities	-499 810	-804 401
Spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek Repayment of credits and loans	-4 751 331	0
Zapłacone odsetki Interest paid	-1 072 778	-1 602 102
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	**-4 711 268**	**-2 250 776**
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu śr. pien. i ich ekwiwalentów Net increase/decrease in cash and cash equivalents	6 148	-845 856
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	377 466	1 252 476
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO NA KONIEC OKRESU NET CASH AT THE END OF THE PERIOD	**383 614**	**406 621**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2025 DO 30.09.2026
/ CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 30.09.2026

	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 euquity
Według stanu na dzień / Balance at **01.10.2025**	**8 518 400**	**11 661 189**	**16 481 047**	**- 3 207 139**	**-2 435 105**	**31 018 391**	**0**	**31 018 391**
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-5 000 760	-5 000 760	0	-5 000 760
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	-2 208 725	0	-226 380	2 435 105	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 **30.09.2026**	**8 518 400**	**9 452 464**	**16 481 047**	**-3 433 520**	**- 5 000 760**	**26 017 631**	**0**	**26 017 636**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 30.09.2025
/ CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 30.09.2025

	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 euquity
Według stanu na dzień / Balance at **01.10.2024**	**8 518 400**	**11 503 286**	**20 346 972**	**-3 702 116**	**-1 018 468**	**33 856 077**	**0**	**33 856 077**
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-1 709 384	-1 709 384	0	-1 709 384
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	157 903	0	983 471	-1 018 468	122 907	0	122 907
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 **30.09.2025**	**8 518 400**	**11 661 189**	**20 346 972**	**-2 718 645**	**-1 709 384**	**36 098 532**	**0**	**36 098 532**

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, w której skupiona jest działalność związana z budownictwem prefabrykowanym oraz spółki w 100% zależnej Werth-Holz Sp. z o.o. z siedzibą w Pszczewie ul. 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 30.06.2026 oraz dane porównywalne obejmujące okres od 01.10.2024 do 30.09.2025, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 30.09.2026.

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 30.09.2025. 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 2024/2025.

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 16.11.2026.

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 czwartym kwartale roku obrachunkowego 2025/2026 Grupa Kapitałowa zanotowała spadek przychodów skonsolidowanych w stosunku do okresu analogicznego w roku 2024/2025 o 0,3 mln zł. W efekcie przychody Grupy Kapitałowej w roku obrachunkowym 2025/2026 (12 miesięcy) spadły rok-do-roku o 22,6% tj. o 8,5 mln zł.

W czwartym kwartale roku 2025/2026 Grupa Kapitałowa wypracowała skonsolidowane EBITDA na poziomie -3,1 mln zł (w tym samym okresie roku poprzedniego 0,1 mln zł) i stratę netto na poziomie 3,50 mln zł w stosunku do straty 0,85 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jednocześnie Spółka dominująca zanotowała w czwartym kwartale EBITDA na poziomie -0,70 mln zł (w porównaniu z 0,35 mln zł rok wcześniej) oraz stratę netto na poziomie 0,94 mln zł (w porównaniu ze stratą 0,52 mln zł).

8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W ostatnich dwóch latach nastąpił spadek zainteresowania tradycyjną drewnianą galanterią ogrodową w Europie, który wynika głównie z wysokich cen tych produktów, rosnącej popularności produktów z materiałów kompozytowych (import Chin) i metalu. Spadek spowodował istotne zmniejszenie się przychodów Werth-Holz S.A. w latach 2024-2026. Spadek ten istotnie pogłębił się w połowie roku 2026 i był wynikiem ograniczania asortymentu drewnianego do ogrodu przez sieci marketów budowlanych w Polsce i za granica w drugiej połowie 2026 r.

Głównymi czynnikami obecnie wpływającymi na popyt na produkty drewnianej galanterii ogrodowej i sytuację branży przerobu drewna, w tym na Werth-Holz S.A. są:

- Wzrost kosztów surowca drzewnego, wynagrodzeń i energii: przemysł drzewny w Europie zmaga się z niestabilnymi cenami i problemami z dostępnością drewna tartacznego, wysokimi kosztami produkcji co podnosi ostateczne ceny produktów.

  W latach 2020–2026 płaca minimalna w Polsce wzrosła z poziomu 2.600 zł do 4.806 zł brutto, co oznacza skok o ponad 84%. W efekcie dynamiczne podwyżki najniższej krajowej doprowadziły do utraty dotychczasowych przewag konkurencyjnych przez polskie przedsiębiorstwa, które historycznie w Europie były głównym producentem drewnianej galanterii ogrodowej zaspokającym nawet 75% popytu na te produkty w Unii Europejskiej.

- Relatywnie mocny złoty: Polskie przedsiębiorstwa przez lata konkurowały w Europie z lokalnymi firmami i importem z Azji, głównie atrakcyjną ceną. W latach 2022–2026 polski złoty przeszedł od rekordowego osłabienia po wybuchu wojny w Ukrainie (gdy euro kosztowało niemal 5,00 zł), aż po silne umocnienie.

- Zmniejszenie się różnicy cenowej alternatywnych produktów kompozytowych i metalowych do produktów drewnianych: Klienci coraz częściej wybierają produkty z trwałych tworzyw sztucznych (np. technorattan, Wood Plastic Composite „WPC") oraz metalu (stal malowana proszkowo, aluminium), które pod wpływem drastycznych wzrostów cen surowca drzewnego istotnie zmniejszyły różnice cenową do produktów drewnianych.

W wyniku wspomnianego spadku popytu spółka Werth-Holz S.A. była zmuszona wystąpić we wrześniu 2026 r. do właściwego Sądu Rejonowego z wnioskiem o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego (PPU). Oprócz kurczącego się zapotrzebowania na kluczowych rynkach zbytu, na decyzję tę złożyły się także strukturalny kryzys w branży przetwórstwa drzewnego, rosnąca konkurencja z Azji oraz wspomniany powyżej drastyczny wzrost kosztów surowca, energii i wynagrodzeń. Czynniki te negatywnie odbiły się na bieżącej rentowności operacyjnej oraz płynności finansowej spółki, wymuszając konieczność dostosowania skali prowadzonej działalności do okoliczności rynkowych.

Wybór przez Spółkę przyspieszonej ścieżki restrukturyzacji wynika ze stabilnych fundamentów majątkowych przedsiębiorstwa – wartość majątku spółki kilkakrotnie przewyższa jej zobowiązania, struktura zadłużenia jest przejrzysta, a suma wierzytelności spornych nie przekracza ustawowego progu 15% ogólnej sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem. Głównym celem postępowania jest restrukturyzacja zadłużenia poprzez zawarcie układu z wierzycielami przy jednoczesnym zachowaniu ciągłości działania. Posiadany majątek produkcyjny oraz ugruntowana pozycja rynkowa mają pozwolić spółce – w warunkach ochrony restrukturyzacyjnej – na skuteczne wdrożenie działań naprawczych, takich jak optymalizacja kosztów stałych czy dostosowanie skali działalności do aktualnych realiów, a w konsekwencji na powrót Grupy Kapitałowej do rentowności.

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 30.09.2026 r. w przeliczeniu na pełne etaty Grupa Kapitałowa zatrudniała 89 osób.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Za okres 01.10.205 – 30.09.2026	Galanteria ogrodowa Garden acessories	Budownictwo modułowe i prefabrykowane Modular and prefabricated housing	Usługi produkcyjne Manufacturing services	Korekty konsolidacyjne Consolidation adjustments	Ogółem Total
Przychody ze sprzedaży Revenue from sales	24 293 224	5 098 327	6 280 128	-6 557 229	29 114 450
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	-26 481 722	-7 602 855	-6 544 864	6 557 229	-34 072 210
Pozostała działalność operacyjna netto Other operating activities, net	410 046	135 534	119 807	0	665 386
Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) from operating activities	-1 778 451	-2 368 994	-144 929	0	-4 292 375
Przychody finansowe Financial income	237 854	17 660	0	-166 754	88 760
Koszty finansowe Financial expenses	-1 459 933	-193 288	-21 659	166 754	-1 508 126
Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before taxation	-3 000 530	-2 544 622	-166 589	0	-5 711 741
Podatek dochodowy Income tax	710 981	0	0	0	710 891
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	**-2 289 549**	**-2 544 622**	**-166 589**	**0**	**-5 000 760**
Aktywa segmentu Segment assets	**57 673 366**	**3 341 025**	**671 395**	**-7 036 873**	**54 648 914**

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

	01.10.2025 30.09.2026	**01.10.2024 30.09.2025**
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 IV KWARTALE 2025/2026 ROKU (W OKRESIE OD 01.07.2026 - 30.09.2026)

Raporty bieżące GPW DATA:

Nr raportu	**Data raportu**	**Tytuł raportu**
11/2026	14.08.2026	Raport okresowy za III kwartał 2023/2024
9/2024	14.11.2024	Harmonogram publikacji raportów okresowych w roku obrotowym 2024/2025 obejmującym okres 01.10.2024r. – 30.09.2025r.

Raporty bieżące ESPI:

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
6/2026	26.09.2026	Złożenie wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego
5/2026	09.09.2026	Informacja dotycząca złożenia przez spółkę zależną wniosku o ogłoszenie upadłości
4/2026	5.08.2026	Zawarcie umowy kredytowej

14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA III KWARTAŁ ROKU 2025/2026 / CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE THIRD 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 CONTINUING OPERATIONS	**01.07.2026** **30.09.2026**	**01.07.2025** **30.09.2025**	**01.10.2025** **30.09.2026**	**01.10.2024** **30.09.2025**
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Income from sales of products and services	3 107 431	3 880 418	22 652 626	30 237 694
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Revenues from sales of goods and materials	607 817	329 932	1 640 598	1 867 123
A. Przychody ze sprzedaży **Revenues from sales**	**3 715 248**	**4 210 350**	**24 293 224**	**32 104 817**
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Manufacturing cost of products sold	3 462 051	3 552 510	19 892 839	26 626 057
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Value of goods and materials sold	360 052	0	387 878	48 112
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Cost of products, goods and materials sold	**3 822 103**	**3 552 510**	**20 280 717**	**26 674 169**
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży Gross profit (loss) on sales	**-106 855**	**657 840**	**4 012 508**	**5 430 648**
D. Koszty sprzedaży Selling costs	804 207	883 622	3 656 382	4 644 224
E. Koszty ogólnego zarządu General and administrative costs	661 077	633 883	2 544 623	1 822 721
F. Zysk (strata) ze sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	**- 1 572 139**	**-859 665**	**-2 188 497**	**-1 036 297**
I. Pozostałe przychody operacyjne Other operating revenues	337 593	666 894	482 433	891 763
II. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	58 028	0	72 387	106 207
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	**-1 292 574**	**-192 771**	**-1 778 451**	**-250 741**
I. Przychody finansowe Financial revenues	51 228	175 111	237 854	394 229
II. Koszty finansowe Financial expenses	418 619	503 434	1 459 933	1 893 542
H. Przychody i koszty finansowe netto Net financial revenues and expenses	**-367 391**	**-328 322**	**-1 222 078**	**-1 499 312**
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before tax	**-1 659 965**	**-521 093**	**-3 000 530**	**-1 750 053**
J. Podatek dochodowy Income tax	-710 891	0	-710 891	-233 502
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Net profit (loss) from continuing operations	**-949 074**	**-521 093**	**-2 289 549**	**-1 516 551**
L. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej Net profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0
M. Zysk (strata) za rok Profit (loss) for the financial year	**-949 074**	**-521 093**	**-2 289 549**	**-1 516 551**
I. Przeszacowanie środków trwałych Revaluation of fixed assets	0	0	0	0
II. Zyski (straty) z wyceny aktywów finan. przez. do sprzedaży Gains (losses) on valuation of financial assets held for sale	0	0	0	0
III. Podatek dochodowy dotyczący skł. pozostałych dochodów Income tax on components of other income	0	0	0	0
N. Pozostałe dochody całk. za dany rok po opodatkowaniu Other comprehensive income for the financial year after taxes	0	0	0	0
O. DOCHODY CAŁKOWITE Comprehensive income	**-949 074**	**-521 093**	**-2 289 549**	**-1 516 551**

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

AKTYWA ASSETS	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A. Aktywa trwałe Fixed assets		
I. Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	21 181 405	22 361 300
1. Grunty/ Land	2 436 496	2 436 496
2. Budynki i budowle/ Buildings	16 980 191	17 520 049
3. Maszyny i urządzenia/ Machines and technical equipment	1 280 244	1 693 199
4. Środki transportu/ Vehicles	469 474	692 002
5. Pozostałe/ Other	15 000	19 554
6. Środki trwałe w budowie/ Tangible fixed assets under construction	0	0
II. Wartości niematerialne Intangible assets	454	26 086
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	4 476 435	4 310 080
VII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego Deferred tax assets	127 838	1 034 152
Aktywa trwałe razem Total fixed assets	**29 755 520**	**31 701 006**
B. Aktywa obrotowe Current assets		
I. Zapasy Inventories	23 821 768	25 603 200
1. Materiały Raw materials	524 484	1 470 719
2. Produkcja w toku Work in progress	10 779 876	12 447 096
3. Wyroby gotowe Finished products	11 600 946	11 328 641
4. Towary Goods	573 414	0
5. Zaliczki na dostawy Advances for deliveries	343 048	356 744
II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Trade receivables and other receivables	3 111 366	2 472 188
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade receivables from related parties	1 901 198	2 042 371
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade receivables from other entities	365 469	404 856
3. Należności publicznoprawne Tax and legal receivables	824 260	0
4. Inne należności Other receivbles	20 439	24 962
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	626 056	440 592
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Cash and cash equivalents	358 656	308 983
VI. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Assets classified as held for sale	0	0
Aktywa obrotowe razem Total current assets	**27 917 847**	**28 824 963**
SUMA BILANSOWA **TOTAL ASSETS**	**57 673 366**	**60 525 969**

PASYWA LIABILITIES	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A. Kapitał własny Equity		
I. Kapitał podstawowy Share capital	8 518 400	8 518 400
II. Kapitał zapasowy / rezerwowy Supplementary / reserve capital	9 099 885	11 504 502
III. Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	16 481 047	20 346 972
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych Revaluation reserve from fixed assets	16 481 047	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)	-488 494	0
V. Zysk (strata) netto roku bieżącego Net profit (loss) of current year	-2 289 549	-1 516 551
Kapitał własny razem Total equity	**31 321 289**	**38 853 323**
B. Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities		
I. Długoterminowe kredyty i pożyczki Long-term credits and loans	13 104 406	0
1. Kredyty bankowe Bank credits	13 104 406	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	0	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0
IV. Pozostałe zobowiązania długoterminowe Other long-term liabilities	100 504	0
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	100 504	0
V. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego Provision for deferred income tax	3 765 729	550 982
Zobowiązania długoterminowe razem Total long-term liabilities	**16 970 639**	**550 982**

PASYWA LIABILITIES	**30.96.2026**	**30.09.2025**
C. Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities		
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow. Trade liabilities nad other liabilities	6 589 226	1 739 877
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade liabilities to related parties	659 241	49 428
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade liabilities to other entities	4 314 967	1 392 112
w tym zaliczki na dostawy including advances for deliveries	2 101 266	0
3. Zobowiązania publicznoprawne Tax and legal liabilities	1 247 073	114 611
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Payroll liabilities	342 945	178 277
5. Inne zobowiązania Other liabilitities	25 000	5 449
II. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki Short-term credits and loans	2 403 730	18 646 835
1. Kredyty bankowe Bank credits	2 403 730	18 646 835
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	252 309	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	125 806	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	126 503	0
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Income tax liabilities	0	0
VI. Pozostałe zobowiązania finansowe Other financial liabilities	136 174	734 953
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	136 174	734 953
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	**9 381 439**	**21 121 664**
SUMA BILANSOWA TOTAL LIABILITIES	**57 673 366**	**60 525 969**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OPERATING ACTIVITIES	**01.10.2025** **30.09.2026**	**01.10.2024** **30.09.2025**
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej Pre-tax profit (loss) from continued operations	-3 000 530	-1 750 053
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej Pre-tax profit (loss) from discontinued operations	0	0
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-3 000 530	-1 750 053
Niepieniężne: Non-cash:		
Amortyzacja Depreciation	1 207 989	1 270 786
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	-37 561	-55 455
Przychody finansowe Financial income	0	-133 289
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) Interest and earnings participation (dividends)	906 024	1 602 102
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) Financial expenses (interest and exchange rate differences)	13 643	125 470
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej Participationin earnings of associated entities	0	0
Zmiany pozycji kapitału obrotowego: Changes in working capital positions:		
Zmiana stanu należności z tytułu dost. i usł. i pozost. należności Change in trade and other receivables	-484 105	-1 643
Zmiana stanu zapasów Change in inventory	1 597 476	2 334 725
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dost. i usł. i pozost. zob. Change in trade and other payables	5 292 933	-1 363 904
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-797 561	-72 736
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in accruals	27 677	-118 092
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	**4 725 986**	**1 837 910**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA INVESTMENT ACTIVITIES	**01.10.2025** **30.09.2026**	**01.10.2024** **30.09.2025**
Wpływy ze sprzedaży wart. niem. i rzeczowych akt. trwałych Inflow from sale of fixed assets	37 561	105 691
Nabycie wartości niem. i rzeczowych aktywów trwałych Acquisition of fixed assets	-2 587	-287 240
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	**34 974**	**-181 549**
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA FINANCIAL ACTIVITIES	**01.10.2025 30.09.2026**	**01.10.2024 30.09.2025**
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	1 612 633	155 726
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
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego Repayment of finance lease liabilities	-499 810	-804 401
Spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek Repayment of credits and loans	-4 751 331	0
Zapłacone odsetki Interest paid	-1 072 778	-1 602 102
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	**-4 711 286**	**-2 250 777**
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu śr. pien. i ich ekwiwalentów Net increase/decrease in cash and cash equivalents	49 673	-594 416
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	308 983	903 399
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO NA KONIEC OKRESU NET CASH AT THE END OF THE PERIOD	**358 656**	**308 983**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2025 ROKU DO 30.09.2026
/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 30.09.2026

	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 euquity
Według stanu na dzień / Balance at **01.10.2025**	**8 518 400**	**11 504 502**	**16 481 047**	**-488 494**	**-2 404 617**	**33 610 837**	**0**	**33 610 837**
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-2 289 549	-2 289 549	0	-2 289 549
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	-2 404 617	0	0	2 404 617	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 **30.09.2026**	**8 518 400**	**9 099 885**	**16 481 047**	**-488 494**	**-2 289 549**	**31 321 289**	**0**	**31 321 289**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 30.09.2025
/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 30.09.2025

	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 euquity
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	-1 516 551	-1 516 551	0	-1 516 551
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	127 097	0	0	-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 **30.09.2025**	**8 518 400**	**11 504 502**	**20 346 972**	**0**	**-1 516 551**	**38 853 322**	**0**	**38 853 322**