



Werth-Holz SA

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA II KWARTAŁ ROKU 2025/2026**
zaczynającego się 1 PAŹDZIERNIKA 2025 ROKU
Grupy Kapitałowej Werth-Holz

CONDENSED CONSOLIDATED REPORT
FOR 2nd QUARTER 2025/2026

starting October 1st, 2025

Werth-Holz Capital Group

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA II KWARTAŁ ROKU 2025/2026**
Werth-Holz Spółka Akcyjna

CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT
FOR 2nd QUARTER 2025/2026

Werth-Holz Spółka Akcyjna

Warszawa / Warsaw

15.05.2026

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 31.03.2026 / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 31.03.2026	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 31.03.2025 / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 31.03.2025	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	14
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	15
12. ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ	16
13. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W II KWARTALE 2025/2026 ROKU (W OKRESIE OD 01.10.2025 - 31.03.2026)	16
14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA II KWARTAŁ ROKU 2025/2026 / CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE SECOND 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 31.03.2026 / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 31.03.2026	23
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 31.03.2025 / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 31.03.2025	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	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Aktywa trwałe Fixed assets	26 968 916	28 185 356	6 287 340	6 736 623
Aktywa obrotowe Current assets	34 941 988	35 404 569	8 146 125	8 465 097
Aktywa razem Total assets	61 910 904	63 589 925	14 433 465	15 198 720
Kapitały własne Equity	30 328 352	36 898 342	7 070 535	8 819 126
Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities	4 847 370	543 368	1 130 081	129 871
Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities	26 735 183	26 148 215	6 232 849	6 249 723
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przychody netto ze sprzedaży Net revenues from sales	14 192 859	18 822 155	3 346 899	4 424 233
Zysk / (strata) na sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-96 330	-423 651	-22 716	-99 581
EBITDA	703 832	514 381	165 975	120 908
Zysk (strata) na działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-3 840	-232 554	-906	-54 663
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-673 824	-1 132 907	-158 898	-266 295
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-690 039	-909 574	-162 722	-213 799
Amortyzacja Depreciation	707 672	746 935	166 880	175 570
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash from operating activities	1 020 731	-844 664	240 704	-198 542
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	-2 587	-50 905	-610	-11 965
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financing activities	-962 086	1 157 473	-226 875	272 069
Przepływy pieniężne netto razem Total net cash	56 058	261 903	13 219	61 562

Skonsolidowane dane za drugi 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	2026-03-31	2025-03-31	2026-03-31	2025-03-31
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Aktywa trwałe Fixed assets	30 245 619	32 167 850	7 051 247	7 688 484
Aktywa obrotowe Current assets	32 448 229	33 573 611	7 564 748	8 024 477
Aktywa razem Total assets	62 693 848	65 741 461	14 615 995	15 712 962
Kapitały własne Equity	32 820 846	39 408 402	7 651 617	9 419 059
Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities	4 629 003	543 368	1 091 592	129 871
Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities	25 244 000	25 789 691	5 885 205	6 164 032
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przychody netto ze sprzedaży Net revenues from sales	11 900 578	15 915 545	2 806 343	3 741 021
Zysk / (strata) na sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-283 524	-523 997	-66 859	-123 168
EBITDA	419 441	315 385	98 911	74 133
Zysk (strata) na działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-198 120	-408 531	-46 720	-96 027
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-789 991	-1 187 002	-186 292	-279 010
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-789 991	-961 472	-186 292	-225 998
Amortyzacja Depreciation	617 561	723 916	-145 630	170 160
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash from operating activities	1 009 892	-565 789	238 148	-132 991
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	-2 587	-37 605	-610	-8 839
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financing activities	-962 086	1 157 473	-226 875	272 069
Przepływy pieniężne netto razem Total net cash	45 219	554 078	10 663	130 239

Jednostkowe dane za drugi 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. 31.03.2025 (1 EUR= 4,1839 PLN) i na dzień 31.03.2026 (1 EUR= 4,2894 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 31.03.2026 (1 EUR = 4,2406 PLN) oraz dla okresu 01.10.2024 do 31.03.2025 (1 EUR = 4,2543 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	01.01.2026	01.01.2025	01.10.2025	01.10.2024
CONTINUING OPERATIONS	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Income from sales of products and services	9 791 842	12 153 694	13 610 566	17 954 890
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Revenues from sales of goods and materials	225 774	501 395	582 293	867 265
A. Przychody ze sprzedaży Revenues from sales	10 017 616	12 655 089	14 192 859	18 822 155
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Manufacturing cost of products sold	7 499 343	10 379 590	11 052 605	15 411 797
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Value of goods and materials sold	8 561	13 512	16 856	27 248
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Cost of products, goods and materials sold	7 507 904	10 393 102	11 069 461	15 439 044
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży Gross profit (loss) on sales	2 509 713	2 261 987	3 123 398	3 383 111
D. Koszty sprzedaży Selling costs	1 079 106	1 335 589	1 593 476	2 148 942
E. Koszty ogólnego zarządu General and administrative costs	1 002 942	520 765	1 626 252	1 657 820
F. Zysk (strata) ze sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	427 665	405 633	-96 330	-423 651
I. Pozostałe przychody operacyjne Other operating revenues	128 657	171 539	139 641	284 015
II. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	40 300	92 917	47 152	92 918
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	516 024	484 255	-3 840	-232 554
I. Przychody finansowe Financial revenues	62 677	72 228	65 209	77 812
II. Koszty finansowe Financial expenses	364 124	508 260	735 193	978 166
H. Przychody i koszty finansowe netto Net financial revenues and expenses	-301 447	-436 032	-669 984	-900 353
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before tax	214 573	48 223	-673 824	-1 132 907
J. Podatek dochodowy Income tax	10 328	1 873	16 215	-223 334
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Net profit (loss) from continuing operations	204 235	46 349	-690 039	-909 574
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	204 235	46 349	-690 039	-909 574
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	204 235	46 349	-690 039	-909 574

Zysk (strata) netto przypisany	01.01.2026	01.01.2025	01.10.2025	01.10.2024
Net profit (loss) attributable to	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Akcjonariuszom jednostki dominującej Shareholders of the dominating company	204 235	46 349	-690 039	-909 574
Udziałom niekontrolującym Minority shareholders	0	0	0	0

Zysk (strata) na akcję przypadający akcjon. jedn. dominującej	01.01.2026	01.01.2025	01.10.2025	01.10.2024
Profit (loss) per share attributable to shareholders of the parent company	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Podstawowy Basic	0,00	0,00	-0,01	-0,01
Rozwodniony Diluted	0,00	0,00	-0,01	-0,01

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

AKTYWA ASSETS	31.03.2026	31.03.2025
A. Aktywa trwałe Fixed assets		
I. Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	22 883 622	23 344 786
1. Grunty Land	2 436 496	2 436 496
2. Budynki i budowle Buildings	17 250 121	17 789 978
3. Maszyny i urządzenia Machines and technical equipment	2 491 596	2 356 586
4. Środki transportu Vehicles	688 132	739 895
5. Pozostałe Other	17 277	21 831
6. Środki trwałe w budowie Tangible fixed assets under construction	0	0
II. Wartości niematerialne Intangible assets	7 149	70 532
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	108 756	800 649
Aktywa trwałe razem Total fixed assets	26 968 916	28 185 356
B. Aktywa obrotowe Current assets		
I. Zapasy Inventories	29 882 323	28 567 953
1. Materiały Raw materials	1 206 769	1 587 830
2. Produkcja w toku Work in progress	16 573 648	15 221 210
3. Wyroby gotowe Finished products	11 409 324	11 220 451
4. Towary Goods	573 414	464 400
5. Zaliczki na dostawy Advances for deliveries	119 167	74 061

II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Trade receivables and other receivables	3 587 180	4 605 579
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	1 674 396	3 790 303
3. Należności publicznoprawne Tax and legal receivables	1 421 653	736 342
4. Inne należności Other receivables	491 131	78 933
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	1 038 962	716 657
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Cash and cash equivalents	433 523	1 514 380
VI. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Assets classified as held for sale	0	0
Aktywa obrotowe razem Total current assets	34 941 988	35 404 569
SUMA BILANSOWA TOTAL ASSETS	61 910 904	63 589 925

PASYWA LIABILITIES	31.03.2026	31.03.2025
------------------------------	-------------------	-------------------

A. Kapitał własny Equity		
I. Kapitał podstawowy Share capital	8 518 400	8 518 400
II. Kapitał zapasowy / rezerwy Supplementary / reserve capital	11 661 189	11 503 286
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)	-5 642 245	-2 560 743
V. Zysk (strata) netto roku bieżącego Net profit (loss) of current year	-690 039	-909 574
Kapitał własny razem Total equity	30 328 352	36 898 342
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	260 502	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	260 502	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0

PASYWA LIABILITIES	31.03.2026	31.03.2025
IV. Pozostałe zobowiązania długoterminowe Other long-term liabilities	129 240	217 916
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	129 240	217 916
V. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego Provision for deferred income tax	4 457 628	325 452
Zobowiązania długoterminowe razem Total long-term liabilities	4 847 370	543 368
C. Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities		
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow. Trade liabilities nad other liabilities	7 648 365	4 474 923
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	4 902 089	2 400 793
w tym zaliczki na dostawy including advances for deliveries	2 039 858	0
3. Zobowiązania publicznoprawne Tax and legal liabilities	1 988 896	1 353 215
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Payroll liabilities	638 606	678 267
5. Inne zobowiązania Other liabilities	118 774	42 648
II. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki Short-term credits and loans	18 572 124	21 049 144
1. Kredyty bankowe Bank credits	18 572 124	21 049 144
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	200 765	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	200 765	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Income tax liabilities	0	0
VI. Pozostałe zobowiązania finansowe Other financial liabilities	313 929	624 148
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	313 929	624 148
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	26 735 183	26 148 215
SUMA BILANSOWA TOTAL LIABILITIES	61 910 904	63 589 925

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

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OPERATING ACTIVITIES	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej Pre-tax profit (loss) from continued operations	-673 824	-1 132 907
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej Pre-tax profit (loss) from discontinued operations	0	0
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-673 824	-1 132 907
Niepieniężne: Non-cash:		
Amortyzacja Depreciation	707 672	746 935
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)	508 551	945 131
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) Financial expenses (interest and exchange rate differences)	6 273	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 usł. i pozost. należności Change in trade and other receivables	-281 825	-1 613 375
Zmiana stanu zapasów Change in inventory	-767 084	-345 039
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dost. i usł. i pozost. zob. Change in trade and other payables	2 171 256	1 242 169
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-277 696	-298 266
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in accruals	-372 588	-389 311
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	1 020 731	-844 664
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA INVESTMENT ACTIVITIES	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025
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	-2 587	-50 905
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 przyjętych 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	-2 587	-50 905
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA FINANCIAL ACTIVITIES	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025
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	1 180 503	2 558 035
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	-293 317	-455 432
Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek Repayment of credits and loans	-1 255 214	0
Zapłacone odsetki Interest paid	-594 058	-945 131
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	-962 086	1 157 473
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu śr. pien. i ich ekwiwalentów Net increase/decrease in cash and cash equivalents	56 058	261 903
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	433 523	1 514 380

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2025 DO 31.03.2026/**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 31.03.2026**

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej / Equity attributable to shareholders of the parent company							Kapitał własny ogółem Total equity
	Kapitał podstawowy Share capital	Kapitał zapasowy /rezerwy 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	
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	-690 039	-690 039	0	-690 039
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	0	0	-2 435 105	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 31.03.2026	8 518 400	11 661 189	16 481 047	-5 642 245	-690 039	30 328 352	0	30 328 352

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 31.03.2025/**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 31.03.2025**

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej / Equity attributable to shareholders of the parent company							Udziały mniejszości Minority shares	Kapitał własny ogółem Total equity
	Kapitał podstawowy Share capital	Kapitał zapasowy /rezerwy Supplementary / reserve capital	Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	Zyski (straty) zatrzymane Retained profits (losses)	Dochody (straty) Profit (loss)	Razem Total			
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	-909 574	-909 574	0	-909 574	
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									
31.03.2025	8 518 400	11 503 286	20 346 972	-2 560 743	-909 574	36 898 342	0	36 898 342	

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 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 31.03.2026 oraz dane porównywalne obejmujące okres od 01.10.2024 do 31.03.2025, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31.03.2026.

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 15.05.2026.

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 drugim kwartale roku obrachunkowego 2025/2026 Grupa Kapitałowa zanotowała spadek przychodów skonsolidowanych w stosunku do okresu analogicznego w roku 2024/2025 o 2,6 mln zł. Na spadek wpływ miało przede wszystkim zmniejszenie się sprzedaży spółki matki o 1,8 mln zł. Na głównych rynkach zbytu spółka nie odnotowała istotnej poprawy popytu na produkty do ogrodu. Niekorzystnie na sprzedaż wpłynęła również długa zima w porównaniu z poprzednimi sezonami oraz relatywnie zimna wiosna.

W drugim kwartale roku 2025/2026 Grupa Kapitałowa wypracowała skonsolidowane EBITDA na poziomie 0,87 mln zł (w tym samym okresie roku poprzedniego 0,82 mln zł) i zysk netto na poziomie 0,04 mln zł w stosunku do podobnego poziomu zysku 0,04 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jednocześnie Spółka dominująca zanotowała w drugim kwartale EBITDA na poziomie 0,71 mln zł (w porównaniu z 0,74 mln zł rok wcześniej) oraz zysk netto na poziomie 0,05 mln zł (w porównaniu z zyskiem 0,01 mln zł).

8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W dniu 18.02.2026 r. zarząd Werth-Holz S.A. podpisał list intencyjny w sprawie połączenia działalności spółki zależnej Enoviahaus sp. z o.o. z Green Homes Eco Sp. z o.o. Opracowanie planu połączenia powinno zakończyć się do 30 września 2026 r. Zarząd wierzy, że połączenie istotnie powinno poprawić rentowność prowadzonej działalności przez Enoviahaus sp. z o.o.

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 31.03.2026 r. w przeliczeniu na pełne etaty Grupa Kapitałowa zatrudniała 99 osób.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Za okres 01.10.2025 – 31.03.2026	Galanteria ogrodowa	Budownictwo modułowe i prefabrykowane	Usługi produkcyjne	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
	Garden accessories	Modular and prefabricated housing	Manufacturing services	Consolidation adjustments	Total
Przychody ze sprzedaży Revenue from sales	11 900 578	2 437 878	3 660 485	-3 806 081	14 192 859
w ramach segmentów within the segments	113 076	32 520	3 660 485	0	3 806 081
do klientów zewnętrznych to external customers	11 787 502	2 405 357	0	0	14 192 859
Koszty działalności operacyjnej Operating expenses	-12 184 102	-2 268 445	-3 642 724	3 806 081	-14 289 189
Pozostała działalność operacyjna netto Other operating activities, net	85 405	-6 240	13 325	0	92 490
Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) from operating activities	-198 120	163 193	31 086	0	-3 840
Przychody finansowe Financial income	133 916	16 800	0	-85 507	65 209
Koszty finansowe Financial expenses	-725 788	-94 455	-457	85 507	-735 193
Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before taxation	-789 991	85 538	30 629	0	-673 824
Podatek dochodowy Income tax	0	-16 215	0	0	-16 215
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-789 991	69 323	30 629	0	-690 039
Aktywa segmentu Segment assets	62 693 848	5 258 009	1 206 841	-7 247 794	61 910 904

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

	01.10.2025	01.10.2024
	31.03.2026	31.03.2025
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 II KWARTALE 2025/2026 ROKU (W OKRESIE OD 01.10.2025 - 31.03.2026)**Raporty bieżące GPW DATA (EBI):**

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
6/2026	04.03.2026	Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Werth-Holz S.A. na dzień 31 marca 2026 r.
5/2026	03.03.2026	Skonsolidowany raport roczny 2024/2025
4/2026	03.03.2026	Jednostkowy raport roczny 2024/2025
3/2026	18.02.2026	Zmiana harmonogramu publikacji raportów okresowych
2/2026	18.02.2026	Zmiana harmonogramu publikacji raportów okresowych
1/2026	14.02.2026	Raport kwartalny za I kwartał 2025/2026 roku

Raporty bieżące ESPI:

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
2/2026	4.03.2026	Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Werth-Holz S.A. na dzień 31 marca 2026 r.
1/2026	19.02.2026	Podpisanie listu intencyjnego w sprawie procesu połączenia spółki zależnej Enoviahaus sp. z o.o. z podmiotem z branży

14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA II 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	01.01.2026	01.01.2025	01.10.2025	01.10.2024
CONTINUING OPERATIONS	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Income from sales of products and services	8 715 459	10 277 472	11 318 284	15 048 280
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Revenues from sales of goods and materials	225 774	501 395	582 293	867 265
A. Przychody ze sprzedaży Revenues from sales	8 941 234	10 778 867	11 900 578	15 915 545
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Manufacturing cost of products sold	6 822 494	8 816 937	9 313 920	13 362 377
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Value of goods and materials sold	8 560	13 512	16 856	27 248
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Cost of products, goods and materials sold	6 831 053	8 830 450	9 330 775	13 389 625
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży Gross profit (loss) on sales	2 110 181	1 948 418	2 569 803	2 525 920
D. Koszty sprzedaży Selling costs	1 077 282	1 265 498	1 586 181	2 014 988
E. Koszty ogólnego zarządu General and administrative costs	716 067	346 404	1 267 146	1 034 929
F. Zysk (strata) ze sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	316 833	336 516	-283 524	-523 997
I. Pozostałe przychody operacyjne Other operating revenues	87 867	43 855	98 489	118 096
II. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	6 234	2 630	13 085	2 630
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	398 466	377 742	-198 120	-408 531
I. Przychody finansowe Financial revenues	86 807	110 322	133 916	166 660
II. Koszty finansowe Financial expenses	355 751	478 201	725 788	945 131
H. Przychody i koszty finansowe netto Net financial revenues and expenses	-268 944	-367 879	-591 872	-778 471
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before tax	129 523	9 863	-789 991	-1 187 002
J. Podatek dochodowy Income tax	0	1 874	0	-225 530
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Net profit (loss) from continuing operations	129 523	7 989	-789 991	-961 472
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	129 523	7 989	-789 991	-961 472
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	129 523	7 989	-789 991	-961 472

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

AKTYWA ASSETS	31.03.2026	31.03.2025
A. Aktywa trwałe Fixed assets		
I. Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	21 765 138	23 137 089
1. Grunty/ Land	2 436 496	2 436 496
2. Budynki i budowle/ Buildings	17 250 121	17 789 978
3. Maszyny i urządzenia/ Machines and technical equipment	1 486 721	2 163 679
4. Środki transportu/ Vehicles	574 522	725 105
5. Pozostałe/ Other	17 277	21 831
6. Środki trwałe w budowie/ Tangible fixed assets under construction	0	0
II. Wartości niematerialne Intangible assets	7 149	52 143
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	4 395 187	4 208 580
VII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego Deferred tax assets	108 756	800 649
Aktywa trwałe razem Total fixed assets	30 245 619	32 167 850
B. Aktywa obrotowe Current assets		
I. Zapasy Inventories	26 365 661	27 403 057
1. Materiały Raw materials	1 009 161	1 390 223
2. Produkcja w toku Work in progress	13 254 594	14 253 922
3. Wyroby gotowe Finished products	11 409 324	11 220 451
4. Towary Goods	573 414	464 400
5. Zaliczki na dostawy Advances for deliveries	119 167	74 061
II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Trade receivables and other receivables	4 689 405	4 002 825
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade receivables from related parties	2 105 249	760 632
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade receivables from other entities	1 658 404	2 580 346
3. Należności publicznoprawne Tax and legal receivables	886 773	622 827
4. Inne należności Other receivables	38 979	39 019
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	1 038 962	710 252
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Cash and cash equivalents	354 202	1 457 478
VI. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Assets classified as held for sale	0	0
Aktywa obrotowe razem Total current assets	32 448 229	33 573 611
SUMA BILANSOWA TOTAL ASSETS	62 693 848	65 741 461

PASYWA LIABILITIES	31.03.2026	31.03.2025
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	11 504 502
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)	-2 893 111	0
V. Zysk (strata) netto roku bieżącego Net profit (loss) of current year	-789 991	-961 472
Kapitał własny razem Total equity	32 820 846	39 408 402
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	42 134	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	42 134	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0
IV. Pozostałe zobowiązania długoterminowe Other long-term liabilities	129 240	217 916
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	129 240	217 916
V. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego Provision for deferred income tax	4 457 628	325 452
Zobowiązania długoterminowe razem Total long-term liabilities	4 629 003	543 368

PASYWA LIABILITIES	31.03.2026	31.03.2025
C. Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities		
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	6 274 275	4 116 400
Trade liabilities nad other liabilities		
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	747 358	1 168 448
Trade liabilities to related parties		
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	4 509 574	1 962 982
Trade liabilities to other entities		
w tym zaliczki na dostawy	2 037 037	0
including advances for deliveries		
3. Zobowiązania publicznoprawne	717 754	706 755
Tax and legal liabilities		
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	274 589	249 155
Payroll liabilities		
5. Inne zobowiązania	25 000	29 060
Other liabilities		
II. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18 572 124	21 049 144
Short-term credits and loans		
1. Kredyty bankowe	18 572 124	21 049 144
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	83 671	0
Short-term provisions for liabilities		
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	83 671	0
Provision for employee benefits		
2. Pozostałe rezerwy	0	0
Other provisions		
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Income tax liabilities		
VI. Pozostałe zobowiązania finansowe	313 929	624 148
Other financial liabilities		
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	313 929	624 148
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	25 244 000	25 789 691
Total short-term liabilities		
SUMA BILANSOWA	62 693 848	65 741 461
TOTAL LIABILITIES		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OPERATING ACTIVITIES	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej Pre-tax profit (loss) from continued operations	-789 991	-1 187 002
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej Pre-tax profit (loss) from discontinued operations	0	0
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-789 991	-1 187 002
Niepieniężne: Non-cash:		
Amortyzacja Depreciation	617 561	723 916
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)	508 551	833 583
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) Financial expenses (interest and exchange rate differences)	15 750	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	-2 064 251	-1 320 898
Zmiana stanu zapasów Change in inventory	-946 416	323 486
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dost. i usl. i pozost. zob. Change in trade and other payables	4 267 001	747 143
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-232 165	-298 266
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in accruals	-366 147	-387 752
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	1 009 892	-565 789
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA INVESTMENT ACTIVITIES	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025
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	-2 587	-37 605
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	-2 587	-37 605
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA FINANCIAL ACTIVITIES	01.10.2025 31.03.2026	01.10.2024 31.03.2025
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	1 180 503	2 558 035
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	-293 317	-455 432
Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek Repayment of credits and loans	-1 255 214	0
Zapłacone odsetki Interest paid	-594 058	-945 131
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	-962 086	1 157 473
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu śr. pien. i ich ekwiwalentów Net increase/decrease in cash and cash equivalents	45 219	554 078
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	354 202	1 457 478

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2025 ROKU DO 31.03.2026

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2025 TO 31.03.2026

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej / Equity attributable to shareholders of the parent company							Udziały mniejszości Minority shares	Kapitał własny ogółem Total equity
	Kapitał podstawowy Share capital	Kapitał zapasowy /rezerwy Supplementary / reserve capital	Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	Zyski (straty) zatrzymane Retained profits (losses)	Dochody (straty) Profit (loss)	Razem Total			
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	-789 991	-789 991	0	-789 991	
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	0	0	-2 404 617	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 31.03.2026	8 518 400	11 504 502	16 481 047	-2 893 111	-789 991	32 820 846	0	32 820 846	

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 31.03.2025

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 31.03.2025

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej / Equity attributable to shareholders of the parent company							Udziały mniejszości Minority shares	Kapitał własny ogółem Total equity
	Kapitał podstawowy Share capital	Kapitał zapasowy /rezerwy Supplementary / reserve capital	Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	Zyski (straty) zatrzymane Retained profits (losses)	Dochody (straty) Profit (loss)	Razem Total			
	Według stanu na dzień / Balance at 01.10.2024	8 518 400	11 377 405	20 346 972	127 097	0	40 369 873		
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-961 472	-961 472	0	-961 472	
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	127 097	0	-127 097	0	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 31.03.2025	8 518 400	11 377 405	20 346 972	0	-961 472	39 408 402	0	39 408 402	