



Werth-Holz SA

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA II KWARTAŁ ROKU 2024/2025**

zaczynającego się 1 PAŹDZIERNIKA 2024 ROKU

Grupy Kapitałowej Werth-Holz

CONDENSED CONSOLIDATED REPORT
FOR 2nd QUARTER 2024/2025

starting October 1st, 2024

Werth-Holz Capital Group

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA II KWARTAŁ ROKU 2024/2025

Werth-Holz Spółka Akcyjna

CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

FOR 2nd QUARTER 2024/2025

Werth-Holz Spółka Akcyjna

Warszawa / Warsaw

15.05.2025

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 01.10.2024 DO 31.03.2025 / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 31.03.2025	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2023 DO 31.03.2024 / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2023 TO 31.03.2024	13
4. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	14
6. PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
7. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	14
8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	15
9. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	15
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	16
12. ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ	16
13. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W II KWARTALE 2024/2025 ROKU (W OKRESIE OD 01.01.2025 - 31.03.2025)	16
14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA II KWARTAŁ ROKU 2024/2025 / CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE SECOND QUARTER OF THE YEAR 2024/2025.	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 01.10.2024 ROKU DO 31.03.2025 / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 31.03.2025	24
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2023 DO 31.03.2024 / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2023 TO 31.03.2024	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/ Company Identification no.	220503759
KRS/ National court registration no.	0000292194
Sąd rejestrowy/ Register court	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon	+48 95 749 22 30
Fax	+48 95 749 22 31
Strona internetowa/ Web site	www.werth-holz.eu

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2025-03-31	2024-03-31	2025-03-31	2024-03-31
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Aktywa trwałe Fixed assets	28 185 356	21 888 661	6 736 623	5 089 321
Aktywa obrotowe Current assets	35 404 569	35 178 882	8 462 097	8 179 423
Aktywa razem Total assets	63 589 925	57 027 029	15 198 720	13 259 324
Kapitały własne Equity	36 898 342	28 946 510	8 819 126	6 730 338
Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities	543 368	6 375 765	129 871	1 482 426
Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities	26 148 215	21 704 754	6 249 723	5 046 561
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przychody netto ze sprzedaży Net revenues from sales	18 822 155	16 726 152	4 424 233	3 822 344
Zysk / (strata) na sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-423 651	-785 097	-99 581	-179 414
EBITDA	514 381	-4 241	120 908	-969
Zysk (strata) na działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-232 554	-654 647	-54 663	-149 603
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-1 132 907	-1 543 382	-266 295	-352 701
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-909 574	-1 215 475	-213 799	-277 766
Amortyzacja Depreciation	-746 935	-650 406	-175 570	-148 634
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash from operating activities	-844 664	-4 866 487	-198 542	-1 112 114
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	-50 905	-73 120	-11 965	-16 710
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financing activities	1 157 473	5 109 037	272 069	1 167 543
Przepływy pieniężne netto razem Total net cash	261 903	169 430	61 562	38 719

Skonsolidowane dane za drugi kwartał roku 2024/2025 zostały zaprezentowane w rozdziale 3 niniejszego sprawozdania.

2.2 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE / SELECTED UNCONSOLIDATED FINANCIAL DATA

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2025-03-31	2024-03-31	2025-03-31	2024-03-31
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Aktywa trwałe Fixed assets	32 167 850	25 761 884	7 688 484	5 989 882
Aktywa obrotowe Current assets	33 573 611	33 818 401	8 024 477	7 863 099
Aktywa razem Total assets	65 741 461	59 580 286	15 712 962	13 852 981
Kapitały własne Equity	39 408 402	32 340 301	9 419 059	7 519 426
Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities	543 368	6 375 765	129 871	1 482 426
Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities	25 789 691	20 864 220	6 164 032	4 851 129

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przychody netto ze sprzedaży Net revenues from sales	15 915 545	15 299 570	3 741 021	3 496 334
Zysk / (strata) na sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-523 997	-1 052 062	-123 168	-240 422
EBITDA	315 385	-339 226	74 133	-77 522
Zysk (strata) na działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-408 531	-978 389	-96 027	-223 586
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-1 187 002	-1 725 827	-279 010	-394 395
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-961 472	-1 397 919	-225 998	-319 460
Amortyzacja Depreciation	-723 916	-639 163	-170 160	-146 065

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash from operating activities	-565 789	-3 760 681	-132 991	-859 410
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	-37 605	-214 267	-8 839	-48 965
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financing activities	1 157 473	5 109 034	272 069	1 167 542
Przepływy pieniężne netto razem Total net cash	554 078	1 134 087	130 239	259 167

Jednostkowe dane za drugi kwartał roku 2024 / 2025 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. 29.03.2024 (1 EUR= 4,3009 PLN) i na dzień 31.03.2025 (1 EUR= 4,1839 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 01.10.2023 do 31.03.2024 (1 EUR = 4,3759 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	01.01.2025	01.01.2024	01.10.2024	01.10.2023
CONTINUING OPERATIONS	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Income from sales of products and services	12 153 694	11 773 884	17 954 890	15 364 036
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Revenues from sales of goods and materials	501 395	695 530	867 265	1 362 116
A. Przychody ze sprzedaży Revenues from sales	12 655 089	12 469 414	18 822 155	16 726 152
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Manufacturing cost of products sold	10 379 590	10 331 946	15 411 797	13 336 582
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Value of goods and materials sold	13 512	23 837	27 248	36 885
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Cost of products, goods and materials sold	10 393 102	10 355 783	15 439 044	13 373 467
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży Gross profit (loss) on sales	2 261 987	2 113 631	3 383 111	3 352 685
D. Koszty sprzedaży Selling costs	1 335 589	1 749 036	2 148 942	2 414 456
E. Koszty ogólnego zarządu General and administrative costs	520 765	868 038	1 657 820	1 723 326
F. Zysk (strata) ze sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	405 633	-503 443	-423 651	-785 097
I. Pozostałe przychody operacyjne Other operating revenues	171 539	109 187	284 015	150 747
II. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	92 917	13 811	92 918	20 297
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	484 255	-408 067	-232 554	-654 647
I. Przychody finansowe Financial revenues	72 228	104 550	77 812	116 885
II. Koszty finansowe Financial expenses	508 260	634 756	978 166	1 005 620
H. Przychody i koszty finansowe netto Net financial revenues and expenses	-436 032	-530 206	-900 353	-888 735
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before tax	48 223	-938 273	-1 132 907	-1 543 382
J. Podatek dochodowy Income tax	1 873	-149 021	-223 334	-327 907
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Net profit (loss) from continuing operations	46 349	-789 252	-909 574	-1 215 475
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	46 349	-789 252	-909 574	-1 215 475
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	46 349	-789 252	-909 574	-1 215 475

Zysk (strata) netto przypisany	01.01.2025	01.01.2024	01.10.2024	01.10.2023
Net profit (loss) attributable to	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
Akcjonariuszom jednostki dominującej Shareholders of the dominating company	46 349	-789 252	-909 574	-1 215 475
Udziałom niekontrolującym Minority shareholders	0	0	0	0

Zysk (strata) na akcję przypadający akcjon. jedn. dominującej	01.01.2025	01.01.2024	01.10.2024	01.10.2023
Profit (loss) per share attributable to shareholders of the parent company	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	01.03.2024
Podstawowy Basic	0,00	-0,01	-0,01	-0,01
Rozwodniony Diluted	0,00	-0,01	-0,01	-0,01

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

AKTYWA ASSETS	31.03.2025	30.09.2024	31.03.2024
A. Aktywa trwałe Fixed assets			
I. Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	23 344 786	24 003 516	17 490 655
1. Grunty Land	2 436 496	2 436 496	642 378
2. Budynki i budowle Buildings	17 789 978	18 035 970	13 240 711
3. Maszyny i urządzenia Machines and technical equipment	2 356 586	2 634 629	2 610 540
4. Środki transportu Vehicles	739 895	855 466	882 872
5. Pozostałe Other	21 831	40 955	82 277
6. Środki trwałe w budowie Tangible fixed assets under construction	0	0	31 878
II. Wartości niematerialne Intangible assets	70 532	107 833	168 127
III. Prawo wieczystego użytkowania gruntów Right to perpetual usufruct of land	3 969 389	3 969 389	3 808 974
IV. Nieruchomości inwestycyjne Investment property	0	0	0
V. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Long-term financial assets classified as held for sale	0	0	0
VI. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe Other long-term financial assets	0	0	0
VII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego Deferred tax assets	800 649	575 119	420 905
Aktywa trwałe razem Total fixed assets	28 185 356	28 655 856	21 888 661

B. Aktywa obrotowe Current assets			
I. Zapasy Inventories	28 567 953	28 222 914	26 641 063
1. Materiały Raw materials	1 587 830	1 677 951	2 247 677
2. Produkcja w toku Work in progress	15 221 210	10 798 396	10 782 346
3. Wyroby gotowe Finished products	11 220 451	15 029 134	13 077 423
4. Towary Goods	464 400	472 705	0
5. Zaliczki na dostawy Advances for deliveries	74 061	244 727	533 617

II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Trade receivables and other receivables	4 605 579	2 992 204	5 938 311
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade receivables from related parties	0	0	0
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade receivables from other entities	3 790 303	2 193 496	3 906 750
3. Należności publicznoprawne Tax and legal receivables	736 342	722 964	1 964 927
4. Inne należności Other receivables	78 933	75 744	66 634
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Short-term financial assets classified as held for sale	0	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa Prepayments and other assets	716 657	329 542	641 987
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Cash and cash equivalents	1 514 380	1 252 476	1 957 521
VI. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Assets classified as held for sale	0	0	0
Aktywa obrotowe razem Total current assets	35 404 569	32 797 136	35 178 882
SUMA BILANSOWA TOTAL ASSETS	63 589 925	61 452 992	57 027 029
PASYWA LIABILITIES	31.03.2025	30.09.2024	31.03.2024
A. Kapitał własny Equity			
I. Kapitał podstawowy Share capital	8 518 400	8 518 400	8 518 400
II. Kapitał zapasowy / rezerwy Supplementary / reserve capital	11 503 286	11 503 286	12 273 125
III. Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	20 346 972	20 346 972	13 842 415
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych Revaluation reserve from fixed assets	20 346 972	20 346 972	13 842 415
2. Kapitał z akt. wyceny prawa użytkowania wieczystego Revaluation reserve of perpetual usufruct rights	0	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych Revaluation reserve on financial instruments	0	0	0
IV. Zyski (straty) zatrzymane Retained earnings (losses)	-2 560 743	-3 702 117	-4 471 955
V. Zysk (strata) netto roku bieżącego Net profit (loss) of current year	-909 574	1 141 374	-1 215 475
Kapitał własny razem Total equity	36 898 342	37 807 915	28 946 510
B. Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities			
I. Długoterminowe kredyty i pożyczki Long-term credits and loans	0	0	5 500 000
1. Kredyty bankowe Bank credits	0	0	5 500 000
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych Loans from related parties	0	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych Loans from other entities	0	0	0
II. Długoterminowe dłużne papiery wartościowe Long-term debt securities	0	0	0
1. Podmioty powiązane Related parties	0	0	0
2. Podmioty pozostałe Other entities	0	0	0
III. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania Long-term provisions for liabilities	0	2 200	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	0	2 200	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0	0

PASYWA LIABILITIES	31.03.2025	30.09.2024	31.03.2024
IV. Pozostałe zobowiązania długoterminowe Other long-term liabilities	217 916	564 279	785 877
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	217 916	564 279	785 877
V. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego Provision for deferred income tax	325 452	325 452	89 888
Zobowiązania długoterminowe razem Total long-term liabilities	543 368	891 931	6 375 765
C. Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities			
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	4 474 923	3 232 754	5 418 738
Trade liabilities nad other liabilities			
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade liabilities to related parties	0	0	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade liabilities to other entities	2 400 793	1 636 743	3 034 078
w tym zaliczki na dostawy including advances for deliveries	0	0	0
3. Zobowiązania publicznoprawne Tax and legal liabilities	1 353 215	882 530	1 614 195
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Payroll liabilities	678 267	582 645	710 273
5. Inne zobowiązania Other liabilities	42 648	130 837	60 192
II. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki Short-term credits and loans	21 049 144	18 491 108	14 208 623
1. Kredyty bankowe Bank credits	21 049 144	18 491 108	14 208 623
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych Loans from related parties	0	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych Loans from other entities	0	0	0
III. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe Short-term debt securities	0	0	0
1. Podmioty powiązane Related parties	0	0	0
2. Podmioty pozostałe Other entities	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania Short-term provisions for liabilities	0	296 066	1 138 130
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	0	63 549	63 944
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	232 517	1 074 186
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Income tax liabilities	0	0	0
VI. Pozostałe zobowiązania finansowe Other financial liabilities	624 148	733 217	918 158
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	624 148	733 217	918 158
VII. Przychody przyszłych okresów i dotacje Deferred income and subsidies	0	0	21 104
1. Przychody przyszłych okresów Deferred income	0	0	0
2. Dotacje Subsidies	0	0	21 104
Zobowiązania krótkoterminowe razem Total short-term liabilities	26 148 215	22 753 143	21 704 754
SUMA BILANSOWA TOTAL LIABILITIES	63 589 925	61 452 992	57 027 029

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

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OPERATING ACTIVITIES	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej Pre-tax profit (loss) from continued operations	-1 132 907	-1 543 382
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej Pre-tax profit (loss) from discontinued operations	0	0
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-1 132 907	-1 543 382
Niepieniężne: Non-cash:		
Amortyzacja Depreciation	746 935	650 406
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	177 826
Przychody finansowe Financial income	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) Interest and earnings participation (dividends)	945 131	141 147
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) Financial expenses (interest and exchange rate differences)	0	154 122
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej Participation in earnings of associated entities	0	0
Zmiany pozycji kapitału obrotowego: Changes in working capital positions:		
Zmiana stanu należności z tytułu dost. i usl. i pozost. należności Change in trade and other receivables	-1 613 375	-3 190 369
Zmiana stanu zapasów Change in inventory	-345 039	-2 757 764
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dost. i usl. i pozost. zob. Change in trade and other payables	1 242 169	1 646 695
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-298 266	221 334
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in accruals	-389 311	-366 503
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	-844 664	-4 866 487
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA INVESTMENT ACTIVITIES	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024
Wpływy ze sprzedaży wart. niem. i rzeczowych akt. trwałych Inflow from sale of fixed assets	0	0
Nabycie wartości niem. i rzeczowych aktywów trwałych Acquisition of fixed assets	-50 905	-73 120
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych Acquisition of investment properties	0	0
Nabycie aktywów finansowych Acquisition of financial assets	0	0
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych Inflow from sale of financial instruments	0	0
Nabycie instrumentów finansowych Acquisition of financial instruments	0	0

Nabycie jedn. zależnej, po potrąceniu przejętych śr. pieniężnych Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	0	0
Otrzymane dotacje rządowe Government subsidies received	0	0
Nabycie udziałów mniejszości Acquisition of minority shares	0	0
Otrzymane odsetki Interest received	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	-50 905	-73 120
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA FINANCIAL ACTIVITIES	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024
Wpływ netto z tytułu emisji akcji Net inflow from issuance of shares	0	0
Wpływy z tytułu realizacji opcji Inflow from realised options	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek Inflow from credits and loans	2 558 035	6 164 090
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	-455 432	-416 129
Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek Repayment of credits and loans	0	0
Zapłacone odsetki Interest paid	-945 131	-638 924
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	1 157 473	5 109 037
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu śr. pien. i ich ekwiwalentów Net increase/decrease in cash and cash equivalents	261 903	169 430
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	1 252 476	1 788 091
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO NA KONIEC OKRESU NET CASH AT THE END OF THE PERIOD	1 514 380	1 957 521

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy /rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Share capital	Supplementary / reserve capital	Revaluation reserve	Retained profits (losses)	Profit (loss)	Total	Minority shares	Total equity
Według stanu na dzień / Balance at								
01.10.2024	8 518 400	11 503 286	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	0	0	0	1 141 374	-1 141 374	0	0	0
Settlement of the result for previous years								
Pokrycie strat z lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
Coverage of losses from previous years								
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Issuance of shares								
Sprzedaży ST	0	0	0	0	0	0	0	0
Sale of fixed assets								
Błędy lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
Errors of previous years								
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends								
Przeszacowanie aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Revaluation of fixed assets								
Według stanu na dzień / Balance at								
31.03.2025	8 518 400	11 503 286	20 346 972	-2 560 743	-909 574	36 898 342	0	36 898 342

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2023 DO 31.03.2024/

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2023 TO 31.03.2024

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

	Kapitał podstawowy Share capital	Kapitał zapasowy /rezerwowy Supplementary / reserve capital	Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	Zyski (straty) zatrzymane Retained profits (losses)	Dochody (straty) Profit (loss)	Razem Total	Udziały mniejszości Minority shares	Kapitał własny ogółem Total equity
Według stanu na dzień / Balance at 01.10.2023	8 518 400	12 273 125	13 842 415	- 1 661 491	-2 810 464	30 161 985	0	30 161 985
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-1 215 475	-1 215 475	0	-1 215 475
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	0	0	-2 810 464	2 810 464	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 31.03.2024	8 518 400	12 273 125	13 842 415	-4 471 955	-1 215 475	28 946 510	0	28 946 510

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 2024 / 2025 rozpoczął się 01.10.2024 i trwa do 30.09.2025.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.10.2024 do 31.03.2025 oraz dane porównywalne obejmujące okres od 01.10.2023 do 31.03.2024, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31.03.2025.

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

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

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

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

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

6. PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie 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 15.05.2025.

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 2024/2025 Grupa Kapitałowa zanotowała niewielki wzrost przychodów skonsolidowanych w stosunku do okresu analogicznego w roku 2023/2024 o 0,2 mln zł (+1,49%). Mniejsze o 1,81 mln zł przychody spółki dominującej były głównie spowodowane zmianą polityki sieci DIY w zakresie zarządzania stanami magazynowymi (zarządzania kapitałem obrotowym), polegającej na odejściu lub zmniejszeniu istotności zamówień centralnych na rzecz zamówień kierowanych bezpośrednio przez poszczególne markety sieci. Taki stan rzeczy spowodował, że zamówienia na sezon 2024/2025 nie były kumulowane w drugim kwartale, jak to miało miejsce w poprzednich latach, a są rozproszone na okres całego sezonu.

W drugim kwartale roku 2024/2025 Grupa Kapitałowa osiągnęła skonsolidowane EBITDA na poziomie 0,85 mln zł w stosunku do 0,09 mln zł rok wcześniej i zysk netto na poziomie 0,05 mln zł w stosunku do straty 0,79 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jednocześnie Spółka dominująca zanotowała w czwartym kwartale EBITDA na poziomie 0,74 mln zł (w porównaniu ze stratą 0,01 mln zł rok wcześniej) oraz zysk netto na poziomie 0,08 mln zł (w porównaniu ze stratą 0,64 mln zł).

Istotny wpływ na wyniki Grupy miała mocna złotówka (rok-do-roku średni kurs EUR/PLN za pierwsze 6 miesięcy jest niższy o 2,9%, przy czym w okresie 01.10.2024-31.12.2025 o 2,5%, a w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025 o 3,1%) i rosnące wynagrodzenia.

8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W drugim kwartale Werth-Holz S.A. kontynuowała prace nad rozwojem sprzedaży w kanale dropshippingu z obecnymi sieciami DIY, oraz na własny rachunek w kanale internetowym poza Polską. Na marżowość działalności związanej ze sprzedażą drewnianej galanterii ogrodowej wpływ będą miały takie czynniki jak mocny złoty, rosnące wynagrodzenia, utrzymujące się wysokie ceny drewna.

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 31.03.2025 r. w przeliczeniu na pełne etaty Grupa Kapitałowa zatrudniała 115 osoby.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Za okres 1.10.2024 -1.03.2025	Galanteria ogrodowa Garden accessories	Budownictwo modułowe i prefabrykowane Modular and prefabricated housing	Usługi produkcyjne Manufacturing services	Korekty konsolidacyjne Consolidation adjustments	Ogółem Total
Przychody ze sprzedaży Revenue from sales	15 915 545	3 026 782	3 960 500	-4 080 672	18 822 155
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	-16 439 541	-2 840 002	-4 046 935	4 080 672	-19 245 807
Pozostała działalność operacyjna netto Other operating activities, net	115 466	-30 735	106 367	0	191 097
Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) from operating activities	-408 531	156 045	19 932	0	-232 554
Przychody finansowe Financial income	166 660	22 701	0	-111 548	77 812
Koszty finansowe Financial expenses	-945 131	-144 582	0	111 548	-978 166
Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before taxation	-1 187 002	34 163	19 932	0	-1 132 907
Podatek dochodowy Income tax	-225 530	0	2 197	0	-223 334
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-961 472	34 163	17 735	0	-909 574

Aktywa segmentu Segment assets	65 741 461	2 784 248	1 201 875	-6 137 660	63 589 925
--	-------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------

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

	01.10.2024	01.10.2023
	31.03.2025	31.03.2024
Średnioważona liczba akcji w okresie Weighted average number of shares during the period	85 184 000	85 184 000
Rozwadniający wpływ potencjalnych akcji zwykłych Dilutive impact of potential ordinary shares	0	0
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie Weighted average diluted number of shares during the period	85 184 000	85 184 000

13. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W II KWARTALE 2024/2025 ROKU (W OKRESIE OD 01.01.2025 - 31.03.2025)**Raporty bieżące EBI:**

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
5/2025	03.03.2025	Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Werth-Holz S.A. na dzień 31 marca 2025 r.
4/2025	26.02.2025	Raport roczny skonsolidowany za rok obrotowy 2023/2024 obejmujący okres od 01.10.2023 r. do 30.09.2024 r.
3/2025	26.02.2025	Raport roczny jednostkowy za rok obrotowy 2023/2024 obejmujący okres od 01.10.2023 r. do 30.09.2024 r.
2/2025	14.02.2025	Raport okresowy za I kwartał 2024/2025
1/2025	11.02.2025	Rezygnacja członka rady nadzorczej

Raporty bieżące ESPI:

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
1/2025	03.03.2025	Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Werth-Holz S.A. na dzień 31 marca 2025 r.

14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA II KWARTAŁ ROKU 2024/2025 / CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE SECOND QUARTER OF THE YEAR 2024/2025**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (PROFIT & LOSS STATEMENT)**

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	01.01.2025	01.01.2024	01.10.2024	01.10.2023
CONTINUING OPERATIONS	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2024
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Income from sales of products and services	10 277 472	11 895 113	15 048 280	13 937 454
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Revenues from sales of goods and materials	501 395	695 530	867 265	1 362 116
A. Przychody ze sprzedaży Revenues from sales	10 778 867	12 590 643	15 915 545	15 299 570
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Manufacturing cost of products sold	8 816 937	10 909 615	13 362 377	13 310 061
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Value of goods and materials sold	13 512	23 837	27 248	36 885
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Cost of products, goods and materials sold	8 830 450	10 933 452	13 389 625	13 346 946
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży Gross profit (loss) on sales	1 948 418	1 657 191	2 525 920	1 952 624
D. Koszty sprzedaży Selling costs	1 265 498	1 412 888	2 014 988	1 785 687
E. Koszty ogólnego zarządu General and administrative costs	346 404	637 515	1 034 929	1 218 998
F. Zysk (strata) ze sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	336 516	-393 213	-523 997	-1 052 062
I. Pozostałe przychody operacyjne Other operating revenues	43 855	82 392	118 096	91 508
II. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	2 630	13 809	2 630	17 835
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	377 742	-324 630	-408 531	-978 389
I. Przychody finansowe Financial revenues	110 322	30 335	166 660	101 159
II. Koszty finansowe Financial expenses	478 201	490 028	945 131	848 596
H. Przychody i koszty finansowe netto Net financial revenues and expenses	-367 879	-459 694	-778 471	-747 438
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before tax	9 863	-784 324	-1 187 002	-1 725 827
J. Podatek dochodowy Income tax	1 874	-149 022	-225 530	-327 907
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Net profit (loss) from continuing operations	7 989	-635 302	-961 472	-1 397 919
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	7 989	-635 302	-961 472	-1 397 919
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 całkow. za dany rok po opodatkowaniu Other comprehensive income for the financial year after taxes	0	0	0	0
O. DOCHODY CAŁKOWITE Comprehensive income	7 989	-635 302	-961 472	-1 397 919

AKTYWA ASSETS	31.03.2025	30.09.2024	31.03.2024
A. Aktywa trwałe Fixed assets			
I. Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	23 137 089	23 797 343	17 306 741
1. Grunty Land	2 436 496	2 436 496	642 378
2. Budynki i budowle Buildings	17 789 978	18 035 970	13 132 347
3. Maszyny i urządzenia Machines and technical equipment	2 163 679	2 444 987	2 476 352
4. Środki transportu Vehicles	725 105	838 936	952 767
5. Pozostałe Other	21 831	40 955	68 503
6. Środki trwałe w budowie Tangible fixed assets under construction	0	0	34 394
II. Wartości niematerialne Intangible assets	52 143	78 201	121 630
III. Prawo wieczystego użytkowania gruntów Right to perpetual usufruct of land	3 969 389	3 969 389	3 808 974
IV. Nieruchomości inwestycyjne Investment property	0	0	0
V. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Long-term financial assets classified as held for sale	0	0	0
VI. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe Other long-term financial assets	4 208 580	4 097 032	3 954 613
VII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego Deferred tax assets	800 649	575 119	569 926
Aktywa trwałe razem Total fixed assets	32 167 850	32 517 083	25 761 884
B. Aktywa obrotowe Current assets			
I. Zapasy Inventories	27 403 057	27 726 543	25 171 914
1. Materiały Raw materials	1 390 223	1 480 344	2 169 578
2. Produkcja w toku Work in progress	14 253 922	10 132 384	9 749 814
3. Wyroby gotowe Finished products	11 220 451	15 029 134	13 077 423
4. Towary Goods	464 400	472 705	0
5. Zaliczki na dostawy Advances for deliveries	74 061	611 975	175 099
II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Trade receivables and other receivables	4 002 825	2 681 927	6 133 573
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade receivables from related parties	760 632	1 601 339	734 622
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade receivables from other entities	2 580 346	530 060	3 661 151
3. Należności publicznoprawne Tax and legal receivables	622 827	496 509	1 697 343
4. Inne należności Other receivables	39 019	54 019	40 457
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Short-term financial assets classified as held for sale	0	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa Prepayments and other assets	710 252	322 500	641 987
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Cash and cash equivalents	1 457 478	903 399	1 870 928
VI. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Assets classified as held for sale	0	0	0
Aktywa obrotowe razem Total current assets	33 573 611	31 634 370	33 818 401
SUMA BILANSOWA TOTAL ASSETS	65 741 461	64 151 453	59 580 286

PASYWA LIABILITIES	31.03.2025	30.09.2024	31.03.2024
A. Kapitał własny Equity			
I. Kapitał podstawowy Share capital	8 518 400	8 518 400	8 518 400
II. Kapitał zapasowy / rezerwowy Supplementary / reserve capital	11 504 502	11 377 406	12 209 718
III. Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	20 346 972	20 346 972	13 842 415
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych Revaluation reserve from fixed assets	20 346 972	20 346 972	13 842 415
2. Kapitał z akt. wyceny prawa użytkowania wieczystego Revaluation reserve of perpetual usufruct rights	0	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych Revaluation reserve on financial instruments	0	0	0
IV. Zyski (straty) zatrzymane Retained earnings (losses)	0	0	-832 313
V. Zysk (strata) netto roku bieżącego Net profit (loss) of current year	-961 472	127 096	-1 397 919
Kapitał własny razem Total equity	39 408 402	40 369 873	32 340 301
B. Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities			
I. Długoterminowe kredyty i pożyczki Long-term credits and loans	0	0	5 500 000
1. Kredyty bankowe Bank credits	0	0	5 500 000
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych Loans from related parties	0	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych Loans from other entities	0	0	0
II. Długoterminowe dłużne papiery wartościowe Long-term debt securities	0	0	0
1. Podmioty powiązane Related parties	0	0	0
2. Podmioty pozostałe Other entities	0	0	0
III. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania Long-term provisions for liabilities	0	2 200	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	0	2 200	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0	0
IV. Pozostałe zobowiązania długoterminowe Other long-term liabilities	217 916	564 279	785 877
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	217 916	564 279	785 877
V. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego Provision for deferred income tax	325 452	325 452	89 888
Zobowiązania długoterminowe razem Total long-term liabilities	543 368	891 930	6 375 765

PASYWA LIABILITIES	31.03.2025	30.09.2024	31.03.2024
C. Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities			
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	4 116 400	3 369 257	4 578 208
Trade liabilities nad other liabilities			
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	1 168 448	1 673 483	1 053 371
Trade liabilities to related parties			
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	1 962 982	1 131 961	2 260 214
Trade liabilities to other entities			
w tym zaliczki na dostawy	0	0	0
including advances for deliveries			
3. Zobowiązania publicznoprawne	706 755	315 260	993 994
Tax and legal liabilities			
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	249 155	193 371	228 931
Payroll liabilities			
5. Inne zobowiązania	29 060	55 184	41 698
Other liabilities			
II. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21 049 144	18 491 108	14 208 620
Short-term credits and loans			
1. Kredyty bankowe	21 049 144	18 491 108	14 208 620
Bank credits			
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	0	0
Loans from related parties			
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych	0	0	0
Loans from other entities			
III. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Short-term debt securities			
1. Podmioty powiązane	0	0	0
Related parties			
2. Podmioty pozostałe	0	0	0
Other entities			
IV. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	0	296 066	1 138 130
Short-term provisions for liabilities			
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	63 549	63 944
Provision for employee benefits			
2. Pozostałe rezerwy	0	232 517	1 074 186
Other provisions			
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Income tax liabilities			
VI. Pozostałe zobowiązania finansowe	624 148	733 217	918 158
Other financial liabilities			
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	624 148	733 217	918 158
Finance lease liabilities			
VII. Przychody przyszłych okresów i dotacje	0	0	21 104
Deferred income and subsidies			
1. Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Deferred income			
2. Dotacje	0	0	21 104
Subsidies			
Zobowiązania krótkoterminowe razem	25 789 691	22 889 649	20 864 220
Total short-term liabilities			
SUMA BILANSOWA	65 741 461	64 151 453	59 580 286
TOTAL LIABILITIES			

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OPERATING ACTIVITIES	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej Pre-tax profit (loss) from continued operations	-1 187 002	-1 725 827
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej Pre-tax profit (loss) from discontinued operations	0	0
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-1 187 002	-1 725 827
Niepieniężne: Non-cash:		
Amortyzacja Depreciation	723 916	639 163
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	177 826
Przychody finansowe Financial income	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) Interest and earnings participation (dividends)	833 583	141 147
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) Financial expenses (interest and exchange rate differences)	0	154 122
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	-1 320 898	-3 097 531
Zmiana stanu zapasów Change in inventory	323 486	-1 663 612
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dost. i usł. i pozost. zob. Change in trade and other payables	747 143	1 759 201
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-298 266	221 334
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in accruals	-387 752	-366 503
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	-565 789	-3 760 681
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA INVESTMENT ACTIVITIES	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024
Wpływy ze sprzedaży wart. niem. i rzeczowych akt. trwałych Inflow from sale of fixed assets	0	0
Nabycie wartości niem. i rzeczowych aktywów trwałych Acquisition of fixed assets	-37 605	-73 120
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	-141 147
Udzielone pożyczki Loans granted	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	-37 605	-214 267
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA FINANCIAL ACTIVITIES	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 31.03.2024
Wpływ netto z tytułu emisji akcji Net inflow from issuance of shares	0	0
Wpływy z tytułu realizacji opcji Inflow from realised options	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek Inflow from credits and loans	2 558 035	6 164 087
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	-455 432	-416 129
Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek Repayment of credits and loans	0	0
Zapłacone odsetki Interest paid	-945 131	-638 924
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	1 157 473	5 109 034
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu śr. pien. i ich ekwiwalentów Net increase/decrease in cash and cash equivalents	554 078	1 134 087
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	903 399	736 841
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO NA KONIEC OKRESU NET CASH AT THE END OF THE PERIOD	1 457 478	1 870 928

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 ROKU 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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy /rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Share capital	Supplementary / reserve capital	Revaluation reserve	Retained profits (losses)	Profit (loss)	Total	Minority shares	Total equity
Według stanu na dzień / Balance at 01.10.2024	8 518 400	11 377 405	20 346 972	0	127 097	40 369 873	0	40 369 873
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-961 472	-961 472	0	-961 472
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	0	0	127 097	-127 097	0	0	0
Pokrycie strat z lat poprzednich Coverage of losses from previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji Issuance of shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaży ST Sale of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich Errors of previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy Dividends	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych Revaluation of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Według stanu na dzień / Balance at 31.03.2025	8 518 400	11 377 405	20 346 972	0	-961 472	39 408 402	0	39 408 402

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2023 DO 31.03.2024

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2023 TO 31.03.2024

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy /rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Share capital	Supplementary / reserve capital	Revaluation reserve	Retained profits (losses)	Profit (loss)	Total	Minority shares	Total equity
Według stanu na dzień / Balance at 01.10.2023	8 518 400	12 209 718	13 842 415	0	-832 313	33 738 220	0	33 738 220
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-1 397 919	-1 397 919	0	-1 397 919
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	0	0	-832 313	832 313	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 31.03.2024	8 518 400	12 209 718	13 842 415	-832 313	-1 397 919	32 340 301	0	32 340 301