# GRUPA KAPITAŁOWA
# SANWIL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

**RAPORT KWARTALNY**
**ZA OKRES 01.01.2026 – 30.09.2026**

**Lublin, dnia 27 listopada 2026 r.**

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2026**

(zgodnie z § 61 ust. 2 oraz § 63 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za III kwartał roku obrotowego 2026 obejmujący okres od 2026-01-01 do 2026-09-30,
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF w walucie zł.

**data przekazania: 2026-11-27**

| | |
|---|---|
| **SANWIL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA** | |
| (pełna nazwa emitenta) | |
| **SANWIL HOLDING S.A.** | **Odzież i obuwie** |
| (skrócona nazwa emitenta) | (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie /branża) |
| **20-703** | **Lublin** |
| (kod pocztowy) | (miejscowość) |
| **Cisowa 11** | |
| (ulica numer) | |
| **81 444 64 80** | **81 444 64 62** |
| (telefon) | (fax) |
| **sanwilholding@sanwil.com** | **www.holding.sanwil.com** |
| (e-mail) | (www) |
| **7950200697** | **650021906** |
| (NIP) | (REGON) |

## SPIS TREŚCI


**1. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 5**

**2. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 6**

**3. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ..... 7**

3.1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą ..... 7
3.2. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej ..... 7
3.3. Przedmiot działalności ..... 7
3.4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ..... 7

**4. INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE ..... 7**

4.1. Kapitał zakładowy Emitenta ..... 7
4.2. Struktura własnościowa ..... 7
4.3. Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące ..... 8

**5. WŁADZE SPÓŁKI ..... 8**

5.1. Zarząd ..... 8
5.2. Rada Nadzorcza ..... 8

**6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA ..... 8**

**7. POZOSTAŁE INFORMACJE ..... 9**

7.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ..... 9
7.2. Zawarte umowy znaczące ..... 9
7.3. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe ..... 9
7.4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników ..... 9
7.5. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach ..... 10
7.6. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe ..... 10
7.7. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ..... 10
7.8. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego ..... 10
7.9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego i grupy kapitałowej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań ..... 12
7.10. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..... 12

**8. PODSTAWA PREZENTACJI I PRZYGOTOWANIA ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ..... 12**

8.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF ..... 12
8.2. Podstawa sporządzania śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych ..... 13
8.3. Istotne oceny i oszacowania ..... 13
8.4. Sezonowość ..... 13
8.5. Zmiany zasad rachunkowości ..... 13
8.6. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE i oczekujące na zatwierdzenie ..... 13

**9. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ..... 15**

**10. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 20**

10.1. Sprawozdawczość segmentów działalności ..... 20
10.2. Przychody ze sprzedaży ..... 22
10.3. Koszty w układzie rodzajowym ..... 22

10.4. Pozostałe przychody operacyjne ... 23
10.5. Pozostałe koszty operacyjne ... 23
10.6. Przychody finansowe ... 23
10.7. Koszty finansowe ... 23
10.8. Rzeczowe aktywa trwałe ... 24
10.9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ... 26
10.10. Zapasy ... 26
10.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ... 26
10.12. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe ... 27
10.13. Udzielone pożyczki ... 27
10.14. Rozliczenia międzyokresowe ... 28
10.15. Akcje i akcjonariat ... 28
10.16. Zysk przypadający na akcję ... 28
10.17. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek ... 29
10.18. Zabezpieczenia zobowiązań ... 31
10.19. Rezerwy ... 31
10.20. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ... 31
10.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ... 32
10.22. Przychody przyszłych okresów ... 32
10.23. Transakcje z podmiotami powiązanymi ... 32

**11. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ... 34**

**12. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ... 39**

12.1. Koszty w układzie rodzajowym ... 39
12.2. Pozostałe przychody operacyjne ... 39
12.3. Pozostałe koszty operacyjne ... 39
12.4. Przychody finansowe ... 39
12.5. Koszty finansowe ... 39
12.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ... 39
12.7. Odpisy aktualizujące aktywa ... 40
12.8. Zysk przypadający na akcję ... 40
12.9. Rezerwy ... 41
12.10. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ... 41
12.11. Pozostałe inwestycje długoterminowe ... 41
12.12. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe ... 42
12.13. Udzielone pożyczki krótkoterminowe ... 42
12.14. Transakcje z podmiotami powiązanymi ... 43

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej**

| *w tysiącach złotych* | PLN<br>30.09.2026 | PLN<br>31.12.2025 | EUR<br>30.09.2026 | EUR<br>31.12.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Aktywa razem** | **78 417** | **76 241** | **17 956** | **18 038** |
| Aktywa trwałe | 23 194 | 22 012 | 5 311 | 5 208 |
| Aktywa obrotowe | 55 223 | 54 229 | 12 645 | 12 830 |
| **Pasywa razem** | **78 417** | **76 241** | **17 956** | **18 038** |
| Kapitał własny | 62 729 | 62 586 | 14 364 | 14 807 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 885 | 5 926 | 1 577 | 1 402 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8 803 | 7 729 | 2 016 | 1 829 |

**Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów**

| *w tysiącach złotych* | PLN<br>01.01.2026<br>30.09.2026 | PLN<br>01.01.2025<br>30.09.2025 | EUR<br>01.01.2026<br>30.09.2026 | EUR<br>01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Przychody ze sprzedaży** | **18 432** | **19 231** | **4 307** | **4 539** |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 4 822 | 4 845 | 1 127 | 1 144 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (180) | (696) | (42) | (164) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 4 857 | 3 772 | 1 135 | 890 |
| Zysk (strata) netto | 3 968 | 3 086 | 927 | 728 |
| **Całkowite dochody ogółem** | **3 968** | **3 086** | **927** | **728** |
| Zysk (strata) przypadająca na 1 akcję, w zł: | | | | |
| Podstawowy zysk (strata) | 0,25 | 0,19 | 0,06 | 0,05 |
| Rozwodniony zysk (strata) | 0,25 | 0,19 | 0,06 | 0,05 |

**Poszczególne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych**

| *w tysiącach złotych* | PLN<br>01.01.2026<br>30.09.2026 | PLN<br>01.01.2025<br>30.09.2025 | EUR<br>01.01.2026<br>30.09.2026 | EUR<br>01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (740) | (676) | (173) | (160) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (5 667) | (401) | (1 324) | (95) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (3 384) | (159) | (791) | (38) |
| **Przepływy pieniężne razem** | **(9 791)** | **(1 236)** | **(2 288)** | **(292)** |

Powyższe dane finansowe za 2026 i 2025 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

a. za 2026 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
   - pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2026 roku – 4,3672 PLN/EUR,
   - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 września 2026 roku) – 4,2800 PLN/EUR,

b. za 2025 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
   - pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267 PLN/EUR,
   - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 września 2025 roku) – 4,2365 PLN/EUR.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej**

| *w tysiącach złotych* | **PLN 30.09.2026** | **PLN 31.12.2025** | **EUR 30.09.2026** | **EUR 31.12.2025** |
|---|---|---|---|---|
| **Aktywa razem** | **59 856** | **59 214** | **13 706** | **14 010** |
| Aktywa trwałe | 19 660 | 18 050 | 4 502 | 4 270 |
| Aktywa obrotowe | 40 196 | 41 164 | 9 204 | 9 739 |
| **Pasywa razem** | **59 856** | **59 214** | **13 706** | **14 010** |
| Kapitał własny | 53 856 | 53 967 | 12 332 | 12 768 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 465 | 742 | 335 | 176 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 535 | 4 505 | 1 038 | 1 066 |

**Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów**

| *w tysiącach złotych* | **PLN 01.01.2026 30.09.2026** | **PLN 01.01.2025 30.09.2025** | **EUR 01.01.2026 30.09.2026** | **EUR 01.01.2025 30.09.2025** |
|---|---|---|---|---|
| **Przychody ze sprzedaży** | **-** | **-** | - | **-** |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | - | - | - | - |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (585) | (673) | (137) | (159) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 4 517 | 3 958 | 1 055 | 934 |
| Zysk (strata) netto | 3 714 | 3 291 | 868 | 777 |
| **Całkowite dochody ogółem** | **3 714** | **3 291** | **868** | **777** |
| Zysk (strata) przypadająca na 1 akcję, w zł: | | | | |
| Podstawowy zysk (strata) | 0,24 | 0,21 | 0,06 | 0,05 |
| Rozwodniony zysk (strata) | 0,24 | 0,21 | 0,06 | 0,05 |

**Poszczególne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych**

| *w tysiącach złotych* | **PLN 01.01.2026 30.09.2026** | **PLN 01.01.2025 30.09.2025** | **EUR 01.01.2026 30.09.2026** | **EUR 01.01.2025 30.09.2025** |
|---|---|---|---|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (400) | (734) | (93) | (173) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (5 389) | (261) | (1 259) | (62) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (3 845) | (20) | (898) | (5) |
| **Przepływy pieniężne razem** | **(9 634)** | **(1 015)** | **(2 251)** | **(240)** |

Powyższe dane finansowe za 2026 i 2025 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

a. za 2026 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
   - pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2026 roku – 4,3672 PLN/EUR,
   - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 września 2026 roku) – 4,2800 PLN/EUR,

b. za 2025 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
   - pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267 PLN/EUR,
   - pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 września 2025 roku) – 4,2365 PLN/EUR.

## 3. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 3.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna, zwanej dalej: „Grupą" albo „Grupą Kapitałową", jest SANWIL HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (20-703), przy ul. Cisowej 11, zwana dalej: „Emitentem", „Jednostką Dominującą", „Spółką" bądź „Spółką Dominującą".
Oznaczenie sądu rejestrowego: Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Data rejestracji: 24.06.2002 r.
Numer KRS: 0000119088.
Wg klasyfikacji przyjętej przez GPW Spółka Dominująca figuruje obecnie w sektorze: odzież i obuwie.

### 3.2. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy wchodzą następujące jednostki zlokalizowane w Polsce:

- Sanwil Holding S.A. z siedzibą w Lublinie – jest jednostką dominującą w Grupie,
- Sanwil Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Przemyślu – Emitent posiada 100% udziałów,
- Juris Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Emitent posiada 50% udziałów

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada oddziałów. Konsolidacji podlegają wszystkie ww. spółki. Jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną, zaś jednostka współkontrolowana – Juris Capital Sp. z o.o. – ujmowana jest metodą praw własności.

### 3.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa prowadzi działalność w zakresie:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania,
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

### 3.4. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Zarząd Spółki wskazuje, że w okresie sprawozdawczym, jedyną zmianą, jaka miała miejsce w organizacji Grupy, było zawiązanie spółki: Juris Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Poza zmianą, o której mowa w poprzednim zdaniu, nie nastąpiły żadne inne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku: połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostką/jednostkami zależnymi. Ponadto, w omawianym czasie nie miały miejsca zdarzenia takie jak: uzyskanie czy utrata kontroli nad inwestycjami długoterminowymi ani zdarzenia dotyczące podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

## 4. INFORMACJE O AKCJACH I AKCJONARIACIE

### 4.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA

Zarówno na dzień 1 stycznia 2026 r., na dzień 30 września 2026 r., jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 602 274,00 zł i dzieli się na 16 003 790 akcji serii E, na okaziciela, o wartości nominalnej 0,60 zł każda akcja.

### 4.2. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Według najlepszej wiedzy Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi pow. 5% akcji Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania są:

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji | Liczba głosów na WZA | Wartość nominalna akcji | Udział akcji w kapitale zakładowym | Udział głosów na WZA |
|---|---|---|---|---|---|
| VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 | 7 163 953 | 7 163 953 | 4 298 372 | 44,76% | 44,76% |
| Sanwil Holding S.A.** | 1 893 551 | 1 893 551 | 1 136 131 | 11,83% | 11,83% |
| Inne podmioty | 6 946 286 | 6 946 286 | 4 167 772 | 43,40% | 43,40% |
| **RAZEM** | **16 003 790** | **16 003 790** | **9 602 274** | **100,00%** | **100,00%** |

* *zgodnie z treścią zawiadomienia z dnia 09.03.2022 r.*
** *zgodnie z treścią zawiadomienia z dnia 21.08.2026 r.*

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 września 2026 r., do dnia publikacji niniejszego raportu, nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

### 4.3. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Na podstawie otrzymanych oświadczeń, Zarząd Spółki SANWIL HOLDING S.A. informuje, że zarówno osoby zarządzające, jak i osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

## 5. WŁADZE SPÓŁKI

### 5.1. ZARZĄD

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Od dnia 16 kwietnia 2025 roku funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Robert Buchajski, który został powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 kwietnia 2025 roku. W dniu 29 czerwca 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Roberta Buchajskiego na Prezesa Zarządu w kadencji obejmującej lata 2026-2029.

### 5.2. RADA NADZORCZA

Na dzień 1 stycznia 2026 roku skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- Krzysztof Litwin – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Misiak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Lenart – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Zawisza – Członek Rady Nadzorczej.
- Piotr Zawiślak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie powołania na członków Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję obejmującą lata 2026-2031: Pana Krzysztofa Litwina, Pana Krzysztofa Misiaka, Pani Barbary Lenart, Pana Piotra Zawiślaka oraz Pana Pawła Chołoty.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki pozostaje bez zmian.

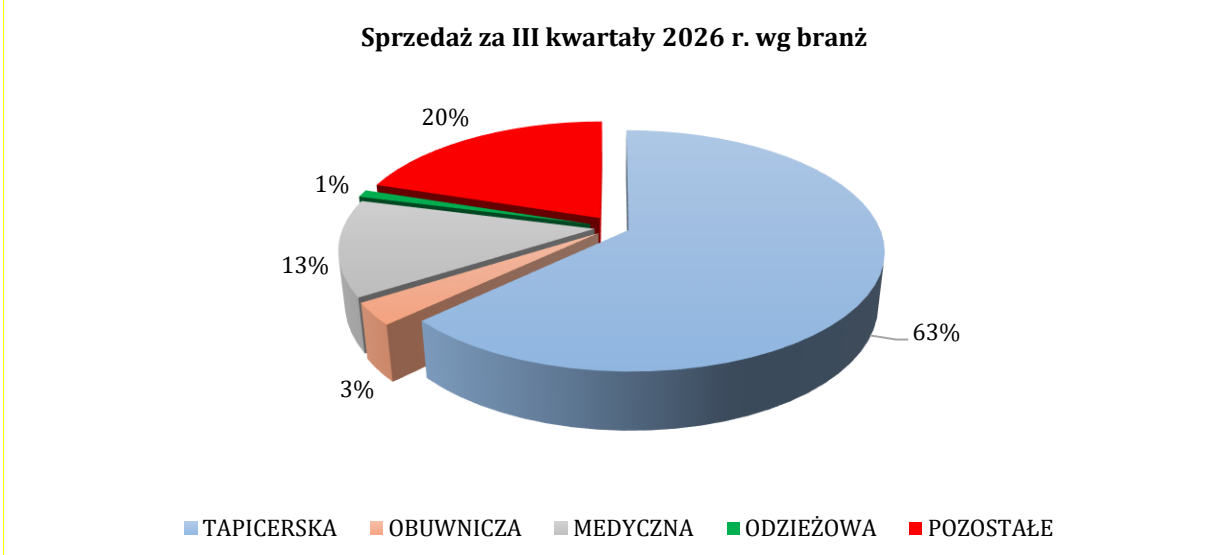
## 6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Działalność Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. alokowana jest do następujących segmentów operacyjnych:

- Wyroby powlekane – działalność w zakresie produkcji wyrobów powlekanych prowadzona przez Sanwil Polska Sp. z o.o.,
- Działalność holdingów – działalność w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej oraz pozostałego doradztwa w zakresie zarządzania prowadzona przez Sanwil Holding S.A.

***Segment wyrobów powlekanych***

Źródłem przychodów jest sprzedaż wyrobów powlekanych produkowanych przez Sanwil Polska Sp. z o.o. Sanwil Polska Sp. z o.o. jest znaczącym producentem materiałów powlekanych w Polsce. Wytwarza i sprzedaje tkaniny dla przemysłu meblowego, obuwniczego oraz szeroko wykorzystywane w innych branżach (medycznej, odzieżowej, jachtowej)



*Przychody ze sprzedaży w tys. zł.*

| Branża | 01.01.2026 30.09.2026 | Udział | 01.01.2025 30.09.2025 | Udział |
|---|---|---|---|---|
| Tapicerska | 11 573 | 63% | 12 631 | 66% |
| Obuwnicza | 601 | 3% | 643 | 3% |
| Medyczna | 2 452 | 13% | 3164 | 16% |
| Odzieżowa | 105 | 1% | 85 | 1% |
| Pozostałe | 3 706 | 20% | 2 713 | 14% |
| **Razem** | **18 437** | **100%** | **19 236** | **100%** |

*Główne rynki*

| Wyszczególnienie | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | Dynamika | Struktura 2026 | Struktura 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| a) kraj | 11 473 | 12 120 | (647) | 62% | 63% |
| b) państwa UE | 4 773 | 4 898 | (125) | 26% | 25% |
| c) pozostałe kraje (rynki wschodnie) | 2 191 | 2 218 | (27) | 12% | 12% |
| **Razem przychody ze sprzedaży** | **18 437** | **19 236** | **(799)** | **100%** | **100%** |

W okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. przychody ze sprzedaży segmentu wyrobów powlekanych wyniosły 18 437 tys. zł, co oznacza spadek o 4,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2025 r. Największy udział w sprzedaży stanowiła sprzedaż na rynku krajowym, która odpowiadała za 62% przychodów segmentu. Wartość sprzedaży krajowej wyniosła 11 473 tys. zł i była o 5,3% niższa niż w analogicznym okresie 2025 r. Sprzedaż do państw Unii Europejskiej wyniosła 4 773 tys. zł, co oznacza spadek o 2,6% w porównaniu z analogicznym okresem 2025 r. Udział sprzedaży na rynku UE w przychodach segmentu wyniósł 26%. Na pozostałych rynkach, w tym na rynkach wschodnich, przychody ze sprzedaży wyniosły 2 191 tys. zł i spadły o 1,2% w stosunku do analogicznego okresu 2025 r. Udział tych rynków w przychodach segmentu wyniósł 12%.

*Rynek krajowy*
W okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. odnotowano spadek wartości sprzedaży do odbiorców krajowych o 5,3%. Rynek krajowy pozostaje jednak najważniejszym rynkiem dla Spółki. Aktualne działania koncentrują się na:

- wykorzystaniu technologicznej przewagi konkurencyjnej i pozyskiwaniu partnerów w nowych branżach,
- aktualizacji oferty produktowej w oparciu o rozpoznanie rynku i nowe trendy,
- silniejszym wsparciu marketingowym sprzedaży,
- aktywniejszym promowaniu marki Sanwil na rynkach o największym potencjale.

*Rynek eksportowy*
W okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. sprzedaż na rynkach eksportowych, obejmujących państwa Unii Europejskiej oraz pozostałe kraje, zmalała o 2,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2025 r.
Na rynku Unii Europejskiej odnotowano spadek sprzedaży o 2,6%, natomiast na pozostałych rynkach, w tym na rynkach wschodnich, sprzedaż spadła o 1,2%.

***Segment działalności holdingów***

W ramach tego segmentu uzyskiwane były przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, posiadanych obligacji i lokat.

## 7. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 7.1. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY SPRAWOZDANIE, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

Z wyjątkiem opisanych w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły.

### 7.2. ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE

W dniu 29 stycznia 2026 r. Spółka zawarła kolejny aneks do umowy pożyczki z dnia 8 lutego 2024 roku, zmienionej aneksem z dnia 20 stycznia 2025 r., na mocy którego termin spłaty pożyczki został ponownie zmieniony – z dnia 8 lutego 2026 r. na dzień 8 lutego 2027 r. (szczegóły: raport bieżący nr 2/2026).

### 7.3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Nie wystąpiły.

### 7.4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na III kwartał 2026 r., zatem nie odniósł się do ich realizacji.

### 7.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONYCH GWARANCJACH

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, ani gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

### 7.6. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Nie wystąpiły.

### 7.7. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W omawianym okresie spółki z Grupy Kapitałowej nie były stronami istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub spółek z Grupy.

### 7.8. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

*Ryzyko rynkowe*
Ryzyko rynkowe to ryzyko zmiany wartości godziwej posiadanego instrumentu finansowego lub zmiany przyszłych wpływów związanych z tym instrumentem, wynikające ze zmiany cen rynkowych, kursów walutowych czy stóp procentowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, wycena oraz ograniczenie stopnia zagrożenia poszczególnych rodzajów ryzyk.

*Ryzyko walutowe*
Ryzyko walutowe to ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych. Grupa ponosi ryzyko walutowe ze względu na posiadanie należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażanych w walutach obcych (dotyczy przede wszystkim spółki Sanwil Polska Sp. z o.o.). Ryzyko walutowe jest istotnie osłabione ze względu na posiadanie zarówno należności, jak i zobowiązań walutowych.

*Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników*
Charakterystyczną cechą jest uzależnienie rozwoju od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry zarządzającej. Silna konkurencja wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników może przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia, co znajdzie bezpośrednie przełożenie na osiągane wyniki finansowe.

*Ryzyko towarowe*
Ryzyko towarowe związane jest ze zmianą poziomu cen surowców i materiałów wykorzystywanych przez Grupę. Ryzyko towarowe w Grupie jest znaczące. Materiały używane do produkcji oraz w handlu wyrobów stanowią istotny poziom. Grupa ogranicza ryzyko towarowe poprzez zapewnienie sobie kwalifikowanych dostawców oraz podpisywanie długoterminowych umów na dostawy surowców oraz towarów.

*Wzrost gospodarczy*
Wzrost gospodarczy może przełożyć się na wzrost sprzedaży do regularnych klientów Grupy. W najbliższej przyszłości istnieje ryzyko utrzymania się niskiej sprzedaży na rynkach wschodnich w związku z wprowadzonymi sankcjami spowodowanymi sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie.

*Stopy procentowe*
Ryzyko stopy procentowej to niekorzystny wpływ zmiany stóp procentowych na wartość instrumentu finansowego. Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej ze względu na posiadane instrumenty finansowe, uzależnione od zmiennych stóp takich jak WIBOR, do których zaliczane są kredyty bankowe. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń przed tym ryzykiem.

<u>Segment wyrobów powlekanych:</u>
*Sytuacja geopolityczna i działania wojenne*
Sytuacja geopolityczna, w tym trwający konflikt zbrojny w Ukrainie, nadal pozostaje istotnym czynnikiem ryzyka dla działalności Sanwil Polska Sp. z o.o., negatywnie wpływając na sprzedaż na rynkach wschodnich. Jednocześnie w ostatnim okresie odnotowywana jest stopniowa normalizacja oraz wznawianie działalności gospodarczej na tych rynkach.
Dodatkowym czynnikiem wpływającym na sytuację gospodarczą na rynkach światowych pozostają napięcia geopolityczne oraz związana z nimi polityka handlowa i celna prowadzona przez największe gospodarki świata.
Zarząd wspomnianej spółki zależnej, według najlepszej wiedzy, nie identyfikuje zagrożenia dla kontynuacji działalności. Jednocześnie, ze względu na dynamiczny charakter sytuacji, nie jest możliwe oszacowanie zakresu i ostatecznego wpływu powyższych czynników na dalszą działalność ww. spółki.

*Ryzyko związane z rozwojem technologicznym*
Na polskim rynku materiałów powlekanych w ostatnich latach kładzie się nacisk na wprowadzanie ścisłych norm jakościowych oraz rozwój nowych technologii. Producenci z branży stoją przed koniecznością stałego dostosowywania

swojej technologii do zmieniającego się zapotrzebowania na nowe materiały. Proces związany z wprowadzaniem nowych technologii wymaga od firm przeznaczania znacznych nakładów na modernizacje parku maszynowego i nowe inwestycje. Ryzyko związane z rozwojem technologicznym ogranicza się poprzez posiadanie bogato wyposażonego zaplecza badawczo-rozwojowego.

*Ryzyko związane z nowymi trendami panującymi na rynku*
Jednym z kluczowych czynników sukcesu w branży materiałów powlekanych jest produkcja wyrobów o wysokich parametrach użytkowych i jakościowych oraz powtarzalnych seriach. Szczególnie istotne znaczenie w przyszłości będą miały: zdolność do produkcji materiałów o indywidualnych parametrach klienta, postęp techniczny i technologiczny pozwalający na produkcję nowych materiałów mających szerokie spektrum zastosowania. Brak reakcji na nowe trendy na rynku może spowodować np.: utratę klientów – przejście dotychczasowych odbiorców do innych producentów ze względu na niespełnianie wymagań jakościowych, parametrów użytkowych produkowanych materiałów; brak możliwości zdobywania nowych, atrakcyjnych rynków ze względu na brak asortymentów spełniających oczekiwania rynku.

*Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Europy*
Sytuacja makroekonomiczna i geopolityczna w Europie, w tym w szczególności napięcia polityczne na rynkach wschodnich, pozostaje jednym z istotnych czynników ryzyka dla działalności zwłaszcza Sanwil Polska Sp. z o.o. Potencjalne zagrożenia o charakterze militarnym mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, w tym na ciągłość łańcuchów dostaw oraz poziom popytu na oferowane produkty.
Dodatkowo, zmiany w otoczeniu gospodarczym na rynkach globalnych, w szczególności polityka handlowa Stanów Zjednoczonych, mogą stanowić źródło ryzyka, w tym poprzez możliwość wprowadzenia ceł na towary produkowane w Unii Europejskiej.
Powyższe czynniki podlegają bieżącemu monitorowaniu przez Zarząd, jednak ze względu na ich dynamiczny charakter nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie ich wpływu na przyszłą działalność Grupy.

*Ryzyko błędnego zdefiniowania potrzeb rynku*
Ryzyko to może wpłynąć na prognozowaną wielkość sprzedaży i zakładaną marżę. Sanwil Polska Sp. z o.o. prowadzi badania preferencji klientów docelowych, analizę dostępnych rozwiązań, ukierunkowanie wyników projektu na zaspokojenie zidentyfikowanych potrzeb grupy docelowej, opracowanie nowych produktów na bazie zidentyfikowanych preferencji klientów.

*Ryzyko nieuzyskania zakładanej rentowności sprzedaży*
Ryzyko to dotyczy przede wszystkim Sanwil Polska Sp. z o.o., będącej znaczącym producentem materiałów powlekanych w Polsce. Spółka ta może napotkać ryzyko nieuzyskania zakładanej rentowności sprzedaży z powodu wahań cen surowców, rosnących kosztów produkcji oraz zmieniającej się sytuacji rynkowej. Presja konkurencyjna i zmienne preferencje klientów mogą wpłynąć na konieczność dostosowania strategii cenowej, co może przełożyć się na obniżenie marż. Dodatkowo wystąpienie niekorzystnych zmian gospodarczych, zarówno w Polsce, jak i na rynkach eksportowych, może ograniczyć popyt na produkty firmy, prowadząc do spadku sprzedaży oraz trudności w osiągnięciu założonych celów finansowych.

*Wahania cen ropy naftowej oraz marż produktów petrochemicznych*
Zmiany cen ropy naftowej mają wpływ na zmianę cen surowców ropopochodnych wykorzystywanych w produkcji przez Sanwil Polska Sp. z o.o. Niestabilna sytuacja geopolityczna na świecie oraz działania wojenne na Bliskim Wschodzie mogą wpłynąć na wzrost cen ropy naftowej.

*Wzrost cen mediów energetycznych*
Zmiany cen mediów energetycznych mają wpływ przede wszystkim na działalność spółki zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o. Celem uniknięcia negatywnych skutków wzrostu cen wspomniana spółka zależna korzysta z długoterminowych umów na dostawę energii elektrycznej i gazu.

*Wdrażanie innowacji produktowych i procesowych*
Możliwość utrzymania wysokiej konkurencyjności firmy uzależniona jest od poziomu oferowanych produktów, a także wdrażania przez firmę innowacji procesowych oraz produktowych. Sanwil Polska Sp. z o.o. nie dysponuje jednak znaczącym potencjałem finansowym, który umożliwiałby przeprowadzenie inwestycji pozwalających na rozwój adekwatny do możliwości rynku, w tym wdrażanie do oferty nowych produktów oraz wzrost skali działania. Szansą dla firmy jest dostępność funduszy europejskich w ramach programów operacyjnych. Pod koniec 2025 roku ww. spółka wprowadziła do oferty materiały o wysokim stopniu uniepalnienia z zastosowaniem surowców zgodnych z REACH i Oekotex.

*Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów*
Spółki z Grupy są narażone na ryzyko zmian regulacji prawnych mogących wpływać na ich działalność. W przypadku Sanwil Polska Sp. z o.o. ryzyko to może bezpośrednio przełożyć się na ograniczenie rynków zbytu za granicą, powodować wzrost kosztów stałych np. w zakresie ochrony środowiska czy wzrostu podatków. Środkami minimalizacji skutków ryzyka jest korzystanie z usług profesjonalnych konsultantów oraz doradców, pozwalających na szybką reakcję na ewentualne negatywne zmiany.

### 7.9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I GRUPY KAPITAŁOWEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

W dniu 1 sierpnia 2023 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. W jego ramach analizowane są różne scenariusze, w tym m.in.: sprzedaż udziałów spółki zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o., dalszy rozwój przy wsparciu inwestora zewnętrznego, zawarcie aliansu strategicznego, inne zmiany struktury właścicielskiej (szczegóły: raport bieżący nr 7/2023). Pomimo podejmowanych działań w tym zakresie, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie udało się doprowadzić do wyboru żadnej z analizowanych opcji strategicznych, natomiast Zarząd kontynuuje działania w tym obszarze.

W dniu 31 lipca 2026 r., działając w oparciu o upoważnienie udzielone uchwałą nr 29/VI/2026 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia zgodnie z art. 359 § 2 Kodeksu spółek handlowych i art. 11 ust. 2 Statutu Spółki z dnia 30 czerwca 2026 r., Spółka opublikowała zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Sanwil Holding S.A. w dniach od 4 do 18 sierpnia 2026 r. (szczegóły: raport bieżący nr 8/2026).

W dniu 21 sierpnia 2026 r. Spółka nabyła 1 893 551 akcji własnych, za łączną cenę 3 787 102 zł, to jest po 2,00 zł za każdą akcję. Akcje własne zostały nabyte przez Spółkę w celu umorzenia (szczegóły: raport bieżący nr 10/2026).

Poza powyższym oraz informacjami zaprezentowanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu okresowego, nie istnieją inne informacje, które zdaniem Emitenta byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, zarówno w przypadku Spółki, jak i Grupy Kapitałowej, jak również informacje, które byłyby istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez podmioty z Grupy.

### 7.10. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W przyszłych okresach przewidywane jest kontynuowanie dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej i Spółki.

W perspektywie najbliższego kwartału na osiągane wyniki przez Emitenta będą miały wpływ czynniki:
- przychody z tyt. odsetek od pożyczek, obligacji i lokat,
- wycena rynkowa instrumentów finansowych posiadanych przez Emitenta,
- obsługa należności spółki z tytułu pożyczek.

Ponadto w spółkach zależnych istotne znaczenie mogą mieć następujące czynniki:
- ceny rynkowe gazu i energii,
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej,
- włączenie do sprzedaży nowych technologicznie produktów,
- rozszerzenie współpracy z istniejącymi klientami poprzez finalizowanie rozpoczętych projektów wprowadzenia na rynek produktów spółki Sanwil Polska Sp. z o.o.,
- działania dotyczące dzierżawy bądź sprzedaży zbędnych powierzchni nieprzydatnych w prowadzeniu działalności gospodarczej,
- rozszerzenie działalności badawczo-rozwojowej,
- zwiększenie sprzedaży na rynkach eksportowych.

## 8. PODSTAWA PREZENTACJI I PRZYGOTOWANIA ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

### 8.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sanwil Holding S.A. oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Sanwil Holding S.A. („śródroczne skrócone sprawozdania finansowe") sporządzono za okres 9 miesięcy, zakończony 30 września 2026 roku.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdania finansowe spełniają wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", odnoszącego się do śródrocznych sprawozdań finansowych i nie zawierają one wszystkich informacji, które obowiązują w stosunku do rocznych sprawozdań finansowych. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe powinny być czytane razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi (odpowiednio skonsolidowanym i jednostkowym) za rok 2025, opublikowanymi w dniu 24 kwietnia 2026 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przekazywane jest do publicznej wiadomości łącznie ze śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. Aby uzyskać pełne zrozumienie wyniku i sytuacji finansowej Emitenta, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki należy czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu Spółki stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia sprawozdania finansowego, nie uległy co do zasady zmianie w porównaniu z końcem roku.

### 8.2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano istotnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych oraz pożyczek, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano istotnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegają zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Spółki oraz w przypadku wyznaczenia osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Wszystkie wartości zaprezentowane w śródrocznych skróconych sprawozdaniach finansowych zostały przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej. Dane prezentowane w niniejszym raporcie zostały zaokrąglone. Z tego powodu sumy kwot w wierszach i kolumnach tabel mogą się nieznacznie różnić od wartości łącznej podanej w podsumowaniu wiersza, bądź kolumny.

### 8.3. ISTOTNE OCENY I OSZACOWANIA

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę i Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok w nocie 6.5.

### 8.4. SEZONOWOŚĆ

Działalność Grupy nie podlega sezonowości ani cykliczności.

### 8.5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Nie wystąpiły w stosunku do ostatniego opublikowanego rocznego sprawozdania finansowego za wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 8.6.

### 8.6. STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UE I OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych oraz zmienionych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku:

- Roczne zmiany MSSF wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.
- Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W maju 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu: a/ doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych; b/ wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI; c/ dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz d/aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

Zarząd Spółki przeanalizował wpływ powyższych zmian i ocenia, że ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy ani zakres informacji prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, interpretacji ani zmian opublikowanych, lecz nieobowiązujących na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Następujące standardy i zmiany standardów zostały opublikowane przez RMSR, lecz nie weszły jeszcze w życie lub nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes" (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes", inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską,
- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych. W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych. Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i desegregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych. Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. W czerwcu 2026 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała ukierunkowane zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach". Zmiany te doprecyzowują, które inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach mogą być wyceniane w wartości godziwej zgodnie z możliwością przewidzianą w MSR 28. Zmiany zostały wprowadzone w odpowiedzi na rozbieżności interpretacyjne dotyczące wzajemnych relacji pomiędzy możliwością wyceny w wartości godziwej przewidzianą w MSR 28 a nowymi wymogami MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych", w szczególności w zakresie klasyfikacji przychodów i kosztów w Sprawozdaniu z zysków i strat. Zmiany będą obowiązywać od momentu pierwszego zastosowania MSSF 18 przez jednostkę, co zasadniczo nastąpi dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później. Dopuszczalne jest również ich wcześniejsze zastosowanie, jeżeli jednostka zdecyduje się na wcześniejsze wdrożenie MSSF 18. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów i zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz zakres prezentowanych ujawnień. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie przewiduje się, aby ich pierwsze zastosowanie miało istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

## 9. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

| *w tysiącach złotych* | Nota | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 10.2. | 18 432 | 5 354 | 19 231 | 5 830 |
| Koszt własny sprzedaży | 10.3. | (13 610) | (3 854) | (14 386) | (4 414) |
| **Zysk (strata) brutto na sprzedaży** | | **4 822** | **1 500** | **4 845** | **1 416** |
| Koszty sprzedaży | 10.3. | (1 814) | (596) | (1 734) | (574) |
| Koszty ogólnego zarządu | 10.3. | (3 537) | (1 116) | (3 767) | (1 227) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10.4. | 484 | 119 | 290 | 73 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10.5. | (135) | (26) | (330) | (177) |
| **Zysk (strata) na działalności operacyjnej** | | **(180)** | **(119)** | **(696)** | **(489)** |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek współzależnych | | (3) | - | - | - |
| Przychody finansowe | 10.6. | 5 210 | 1 415 | 4 803 | 1 973 |
| Koszty finansowe | 10.7. | (170) | (20) | (335) | (80) |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | | **4 857** | **1 276** | **3 772** | **1 404** |
| Podatek dochodowy | | (889) | (227) | (686) | (263) |
| **Zysk (strata) netto** | | **3 968** | **1 049** | **3 086** | **1 141** |
| **Całkowite dochody ogółem** | | **3 968** | **1 049** | **3 086** | **1 141** |
| | | | | | |
| **Zysk (strata) netto przypadające na:** | | | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | | 3 968 | 1 049 | 3 086 | 1 141 |
| | | | | | |
| **Zysk (strata) przypadająca na 1 akcję** | | | | | |
| Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w zł | 10.16. | 0,25 | 0,07 | 0,19 | 0,07 |
| Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w zł | 10.16. | 0,25 | 0,07 | 0,19 | 0,07 |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| *w tysiącach złotych* | **Nota** | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|---|
| **Aktywa** | | | |
| **Aktywa trwałe** | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10.8. | 20 632 | 20 924 |
| Wartości niematerialne | | 311 | 378 |
| Udzielone pożyczki | 10.13. | 1 577 | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10.9. | 674 | 710 |
| **Aktywa trwałe razem** | | **23 194** | **22 012** |
| **Aktywa obrotowe** | | | |
| Zapasy | 10.10. | 10 618 | 9 323 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 10.11. | 2 779 | 2 353 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 10.14. | 580 | 187 |
| Pozostałe inwestycje krótkoterminowe | 10.12. | 23 335 | 20 191 |
| Udzielone pożyczki | 10.13. | 11 704 | 6 177 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 6 207 | 15 998 |
| **Aktywa obrotowe razem** | | **55 223** | **54 229** |
| **Aktywa razem** | | **78 417** | **76 241** |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

| *w tysiącach złotych* | **Nota** | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|---|
| **Kapitał własny i zobowiązania** | | | |
| **Kapitał własny** | | | |
| Kapitał zakładowy | 10.15. | 9 602 | 9 602 |
| Akcje własne | 10.15. | (3 825) | - |
| Kapitał zapasowy | | 44 630 | 48 932 |
| Kapitał rezerwowy | | 6 567 | 467 |
| Zyski (straty) zatrzymane | | 5 755 | 3 585 |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | | 62 729 | 62 586 |
| **Kapitał własny razem** | | **62 729** | **62 586** |
| **Zobowiązania** | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek | 10.17. | 324 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | | 1 830 | 1 850 |
| Rezerwy | 10.19. | 886 | 898 |
| *w tym rezerwa na świadczenia pracownicze* | *10.19.* | *886* | *898* |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 10.20. | 2 590 | 1 816 |
| Przychody przyszłych okresów | 10.22. | 1 255 | 1 362 |
| *w tym dotacje* | *10.22.* | *1 255* | *1 362* |
| **Zobowiązania długoterminowe razem** | | **6 885** | **5 926** |
| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek | 10.17. | 179 | 32 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | | 33 | 32 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 10.21. | 12 | 111 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 10.21. | 3 598 | 2 556 |
| Rezerwy | 10.19. | 4 839 | 4 856 |
| *w tym rezerwa na świadczenia pracownicze* | *10.19.* | *371* | *481* |
| Przychody przyszłych okresów | 10.22. | 142 | 142 |
| *w tym dotacje* | *10.22.* | *142* | *142* |
| **Zobowiązania krótkoterminowe razem** | | **8 803** | **7 729** |
| **Zobowiązania razem** | | **15 688** | **13 655** |
| **Kapitał własny i zobowiązania razem** | | **78 417** | **76 241** |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

| *w tysiącach złotych* | **Kapitał zakładowy** | **Akcje własne** | **Kapitał zapasowy** | **Kapitał rezerwowy** | **Zyski (straty) zatrzymane** | **Kapitał własny razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.** | **9 602** | **-** | **48 932** | **467** | **3 585** | **62 586** |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | 3 968 | 3 968 |
| - *Wynik za okres* | - | - | - | - | *3 968* | *3 968* |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty) | - | - | 1 798 | - | (1 798) | - |
| Przeznaczenie na kapitał rezerwowy | - | - | (6 100) | 6 100 | - | - |
| Skup akcji własnych | - | (3 825) | - | - | - | (3 825) |
| **Kapitał własny na dzień 30.09.2026 r.** | **9 602** | **(3 825)** | **44 630** | **6 567** | **5 755** | **62 729** |

| *w tysiącach złotych* | **Kapitał zakładowy** | **Akcje własne** | **Kapitał zapasowy** | **Kapitał rezerwowy** | **Zyski (straty) zatrzymane** | **Kapitał własny razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.** | **9 602** | **-** | **46 029** | **467** | **4 690** | **60 788** |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | 1 798 | 1 798 |
| - *Wynik za okres* | - | - | - | - | 1 798 | 1 798 |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty) | - | - | 2 903 | - | (2 903) | - |
| **Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.** | **9 602** | **-** | **48 932** | **467** | **3 585** | **62 586** |

| *w tysiącach złotych* | **Kapitał zakładowy** | **Akcje własne** | **Kapitał zapasowy** | **Kapitał rezerwowy** | **Zyski (straty) zatrzymane** | **Kapitał własny razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.** | **9 602** | **-** | **46 029** | **467** | **4 690** | **60 788** |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | 3 086 | 3 086 |
| - *Wynik za okres* | - | - | - | - | *3 086* | *3 086* |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty) | - | - | 2 903 | - | (2 903) | - |
| **Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.** | **9 602** | **-** | **48 932** | **467** | **4 873** | **63 874** |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| *w tysiącach złotych* | Nota | 01.01.2026<br>30.09.2026 | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | |
| Zysk (strata) brutto za okres | | 4 857 | 3 772 |
| Podatek dochodowy | | (889) | (686) |
| Amortyzacja | 10.3. | 677 | 707 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | (993) | (989) |
| Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej | | (3 858) | (3 292) |
| Zmiana stanu zapasów | | (1 295) | 920 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | (423) | (677) |
| Zmiana stanu rezerw | | 746 | 589 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów | | 918 | (774) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | (574) | (352) |
| Inne korekty | | 94 | 106 |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | | **(740)** | **(676)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | |
| Sprzedaż aktywów finansowych | | 808 | 11 |
| Pożyczki spłacone | | - | 6 921 |
| Odsetki otrzymane | | 910 | 1 038 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | | - | 800 |
| Nabycie aktywów finansowych | | - | (320) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych | | (305) | (151) |
| Nabycie udziałów w jednostkach współzależnych | | (3) | - |
| Pożyczki udzielone | | (7 077) | (8 700) |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | | **(5 667)** | **(401)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | |
| Nabycie akcji własnych | | (3 825) | - |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | | 569 | 187 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | | (73) | (279) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | (16) | (16) |
| Odsetki zapłacone | | (39) | (51) |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | | **(3 384)** | **(159)** |
| **Przepływy pieniężne netto, razem** | | **(9 791)** | **(1 236)** |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 15 998 | 17 961 |
| **Środki pieniężne na koniec okresu** | | **6 207** | **16 725** |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

## 10. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 10.1. SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy Kapitałowej SANWIL HOLDING S.A. alokowana jest do następujących segmentów operacyjnych:

- Wyroby powlekane – działalność w zakresie produkcji wyrobów powlekanych prowadzona przez Sanwil Polska Sp. z o.o.,
- Działalność holdingów – działalność w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej oraz pozostałego doradztwa w zakresie zarządzania prowadzona przez Sanwil Holding S.A.

| *w tysiącach złotych* | **Wyroby powlekane** | | **Działalność holdingów** | | | **Eliminacje** | **Skonsolidowane** | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** |
| Przychody od odbiorców zewnętrznych | 18 432 | 19 231 | - | - | - | - | 18 432 | 19 231 |
| Przychody z transakcji pomiędzy segmentami | 5 | 5 | - | - | (5) | (5) | - | - |
| **Przychody od odbiorców razem** | **18 437** | **19 236** | **-** | **-** | **(5)** | **(5)** | **18 432** | **19 231** |
| Koszty operacyjne ogółem | (18 381) | (19 219) | (579) | (668) | - | - | (18 960) | (19 887) |
| **Wynik ze sprzedaży** | **56** | **17** | **(579)** | **(668)** | **(5)** | **(5)** | **(528)** | **(656)** |
| Pozostałe przychody przypisane do segmentu | 484 | 289 | - | 1 | - | - | 484 | 290 |
| Pozostałe koszty przypisane do segmentu | (135) | (330) | (1) | - | - | - | (136) | (330) |
| **Wynik segmentu** | **405** | **(24)** | **(580)** | **(667)** | **(5)** | **(5)** | **(180)** | **(696)** |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek współzależnych | - | - | (3) | | - | - | (3) | - |
| Przychody finansowe | 40 | - | 5 170 | 4 803 | - | - | 5 210 | 4 803 |
| Koszty finansowe | (54) | (102) | (116) | (233) | - | - | (170) | (335) |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **391** | **(126)** | **4 471** | **3 903** | **(5)** | **(5)** | **4 857** | **3 772** |
| Podatek dochodowy | (86) | (19) | (803) | (667) | - | - | (889) | (686) |
| **Zysk (strata) netto** | **305** | **(145)** | **3 668** | **3 236** | **(5)** | **(5)** | **3 968** | **3 086** |
| **Całkowite dochody ogółem** | **305** | **(145)** | **3 668** | **3 236** | **(5)** | **(5)** | **3 968** | **3 086** |

| *w tysiącach złotych* | **Wyroby powlekane** | | **Działalność holdingów** | | **Eliminacje** | | **Skonsolidowane** | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **30.09.2026** | **31.12.2025** | **30.09.2026** | **31.12.2025** | **30.09.2026** | **31.12.2025** | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
| Aktywa segmentu | 34 614 | 32 890 | 54 808 | 44 526 | (17 886) | (17 884) | 71 536 | 59 532 |
| Nieprzypisane aktywa | - | - | - | - | - | - | 6 881 | 16 709 |
| **Aktywa razem** | **34 614** | **32 890** | **54 808** | **44 526** | **(17 886)** | **(17 884)** | **78 417** | **76 241** |
| Zobowiązania segmentu | 5 859 | 4 945 | 90 | 73 | (955) | (956) | 4 994 | 4 062 |
| Nieprzypisane zobowiązania | - | - | - | - | - | - | 10 694 | 9 593 |
| **Zobowiązania razem** | **5 859** | **4 945** | **90** | **73** | **(955)** | **(956)** | **15 688** | **13 655** |

**Przychody ze sprzedaży w segmencie wyroby powlekane**

**Informacje dotyczące produktów i usług**

| *w tysiącach złotych* | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** |
|---|---|---|
| Materiały powlekane PCV | 13 063 | 15 142 |
| Materiały powlekane PU | 4 603 | 3 295 |
| Pozostałe | 771 | 799 |
| **Razem** | **18 437** | **19 236** |

**Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

| *w tysiącach złotych* | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** |
|---|---|---|
| Kraj | 11 473 | 12 120 |
| Państwa UE | 4 773 | 4 898 |
| Pozostałe kraje (rynki wschodnie) | 2 191 | 2 218 |
| **Razem** | **18 437** | **19 236** |

**Informacje dotyczące głównych klientów (pow. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem)**

| *w tysiącach złotych* | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** |
|---|---|---|
| Główny klient | 2 204 | - |
| Pozostali | 16 233 | 19 236 |
| **Razem** | **18 437** | **19 236** |

### 10.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

**Główne produkty**

| *w tysiącach złotych* | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 18 421 | 19 223 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 11 | 8 |
| **Razem** | **18 432** | **19 231** |

**Obszary geograficzne**

| *w tysiącach złotych* | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** |
|---|---|---|
| Kraj | 11 468 | 12 115 |
| Państwa UE | 4 773 | 4 898 |
| Pozostałe kraje (rynki wschodnie) | 2 191 | 2 218 |
| **Razem** | **18 432** | **19 231** |

### 10.3. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

| *w tysiącach złotych* | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** |
|---|---|---|
| Amortyzacja | 677 | 707 |
| Zużycie materiałów i energii | 9 876 | 10 410 |
| Usługi obce | 1 722 | 1 614 |
| Podatki i opłaty | 1 271 | 1 273 |
| Wynagrodzenia | 4 582 | 4 862 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 185 | 1 229 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 174 | 161 |
| **Koszty według rodzaju** | **19 487** | **20 256** |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (537) | (378) |
| Koszt sprzedaży | (1 814) | (1 734) |
| Koszty ogólnego zarządu | (3 537) | (3 767) |
| Wartość sprzedanych towarów | 11 | 9 |
| **Koszt własny sprzedaży** | **13 610** | **14 386** |

### 10.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

| *w tysiącach złotych* | 01.01.2026<br>30.09.2026 | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | 9 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy | 227 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze | 121 | 150 |
| Rozliczenie nadwyżek | 2 | 4 |
| Dotacje | 107 | 109 |
| Otrzymane odszkodowania | 26 | 15 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 | 3 |
| **Razem** | **484** | **290** |

### 10.5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| *w tysiącach złotych* | 01.01.2026<br>30.09.2026 | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | (1) | - |
| Aktualizacja wartości zapasów | (128) | (304) |
| Aktualizacja wartości należności | (1) | - |
| Darowizny | (1) | - |
| Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe | - | (14) |
| Likwidacja niepełnowartościowych zapasów | - | (4) |
| Szkody w środkach transportu | - | (4) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (4) | (4) |
| **Razem** | **(135)** | **(330)** |

### 10.6. PRZYCHODY FINANSOWE

| *w tysiącach złotych* | 01.01.2026<br>30.09.2026 | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 691 | 611 |
| Odsetki od obligacji | 306 | 400 |
| Odsetki od lokat | 288 | 409 |
| Dyskonto od obligacji | - | 100 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 3 712 | 3 283 |
| Zysk ze zbycia akcji i udziałów | 163 | - |
| Zysk z tyt. różnic kursowych | 50 | - |
| **Razem** | **5 210** | **4 803** |

### 10.7. KOSZTY FINANSOWE

| *w tysiącach złotych* | 01.01.2026<br>30.09.2026 | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|
| Odsetki od leasingu finansowego (MSSF16) | (39) | (39) |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | (6) | (47) |
| Prowizje od kredytów i pożyczek | (13) | - |
| Aktualizacja rezerwy na instrumenty finansowe | (112) | (175) |
| Strata z tytułu różnic kursowych | - | (53) |
| Inne | - | (21) |
| **Razem** | **(170)** | **(335)** |

### 10.8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

**Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych**

| *w tysiącach złotych* | **Grunty** | **Budynki i budowle** | **Maszyny i urządzenia** | **Środki transportu** | **Pozostałe środki trwałe** | **Środki trwałe w budowie** | **Zaliczki na środki trwałe** | **Razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r. | 4 856 | 24 697 | 25 283 | 1 041 | 1 216 | 399 | - | 57 492 |
| Nabycie | - | - | 117 | - | - | 188 | - | 305 |
| Ujawnienie aktywów na podstawie MSSF 16 | - | 25 | - | - | - | - | - | 25 |
| Sprzedaż/Likwidacja | (10) | - | (2 926) | (19) | (36) | (170) | - | (3 161) |
| **Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.** | **4 846** | **24 722** | **22 474** | **1 022** | **1 180** | **417** | **-** | **54 661** |
| Wartość brutto na dzień 01.01.2026 r. | 4 846 | 24 722 | 22 474 | 1 022 | 1 180 | 417 | - | 54 661 |
| Nabycie | - | 23 | 215 | - | - | 245 | 54 | 537 |
| Ujawnienie aktywów na podstawie MSSF 16 | - | 19 | - | - | - | | - | 19 |
| Sprzedaż/Likwidacja | - | (2) | - | - | - | (238) | - | (240) |
| **Wartość brutto na dzień 30.09.2026 r.** | **4 846** | **24 762** | **22 689** | **1 022** | **1 180** | **424** | **54** | **54 977** |

**Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych**

| *w tysiącach złotych* | **Grunty** | **Budynki i budowle** | **Maszyny i urządzenia** | **Środki transportu** | **Pozostałe środki trwałe** | **Środki trwałe w budowie** | **Zaliczki na środki trwałe** | **Razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Umorzenie na dzień 01.01.2025 r. | (322) | (4 391) | (9 574) | (957) | (1 085) | - | - | (16 329) |
| Amortyzacja za okres | (52) | (224) | (527) | (28) | (16) | - | - | (847) |
| Sprzedaż/Likwidacja | 1 | - | 707 | 20 | 34 | - | - | 762 |
| **Umorzenie na dzień 31.12.2025 r.** | **(373)** | **(4 615)** | **(9 394)** | **(965)** | **(1 067)** | **-** | **-** | **(16 414)** |
| Umorzenie na dzień 01.01.2026 r. | (373) | (4 615) | (9 394) | (965) | (1 067) | - | - | (16 414) |
| Amortyzacja za okres | (39) | (169) | (385) | (7) | (12) | - | - | (612) |
| Sprzedaż/Likwidacja | - | 2 | - | - | 2 | - | - | 4 |
| **Umorzenie na dzień 30.09.2026 r.** | **(412)** | **(4 782)** | **(9 779)** | **(972)** | **(1 077)** | **-** | **-** | **(17 022)** |

**Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych**

| *w tysiącach złotych* | **Grunty** | **Budynki i budowle** | **Maszyny i urządzenia** | **Środki transportu** | **Pozostałe środki trwałe** | **Środki trwałe w budowie** | **Zaliczki na środki trwałe** | **Razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2025 r. | (959) | (9 591) | (8 987) | (8) | (4) | - | - | (19 549) |
| Rozwiązane | 2 | - | 2 224 | - | - | - | - | 2 226 |
| **Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2025 r.** | **(957)** | **(9 591)** | **(6 763)** | **(8)** | **(4)** | **-** | **-** | **(17 323)** |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2026 r. | (957) | (9 591) | (6 763) | (8) | (4) | - | - | (17 323) |
| Utworzenie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rozwiązane | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2026 r.** | **(957)** | **(9 591)** | **(6 763)** | **(8)** | **(4)** | **-** | **-** | **(17 323)** |

**Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych**

| *w tysiącach złotych* | **Grunty** | **Budynki i budowle** | **Maszyny i urządzenia** | **Środki transportu** | **Pozostałe środki trwałe** | **Środki trwałe w budowie** | **Zaliczki na środki trwałe** | **Razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Na dzień 01.01.2025 r. | 3 575 | 10 715 | 6 722 | 76 | 127 | 399 | - | 21 614 |
| Na dzień 31.12.2025 r. | 3 516 | 10 516 | 6 317 | 49 | 109 | 417 | - | 20 924 |
| | | | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2026 r. | 3 516 | 10 516 | 6 317 | 49 | 109 | 417 | - | 20 924 |
| Na dzień 30.09.2026 r. | 3 477 | 10 389 | 6 147 | 42 | 99 | 424 | 54 | 20 632 |

**Środki trwałe w budowie**

Inwestycje Grupy, które są w trakcie realizacji, mają głównie charakter modernizacji majątku produkcyjnego i infrastruktury. Wszystkie prowadzone są na terenie Polski, m.in.: modernizacja linii produkcyjnych i budynków produkcyjnych – poprawienie konkurencyjności oraz inwestycje odtworzeniowe.

**Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez Grupę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów w tym z tytułu umów leasingu**

Na dzień 30.09.2026 r. Grupa nie posiada ani nie użytkuje środków trwałych leasingowanych, które nie są ujęte w ewidencji środków trwałych i nie podlegają amortyzacji.

### 10.9. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Grupa ujawnia wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz istotne przesłanki potwierdzające prawdopodobieństwo ich realizacji, w szczególności, gdy ich wykorzystanie zależy od przyszłych dochodów do opodatkowania oraz gdy w danym systemie podatkowym wystąpiły straty podatkowe w bieżącym lub poprzednich okresach.

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| Niezapłacone odsetki od zobowiązań | 1 | 1 |
| Ujemne różnice kursowe | 1 | 4 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 7 | 7 |
| Niewypłacone wynagrodzenia | 1 | 2 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe pracowników | 185 | 208 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 54 | 54 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 13 | 19 |
| Strata podatkowa | 190 | 190 |
| Rezerwa na opłatę za korzystanie ze środowiska | - | 3 |
| Rezerwa na koszty sporządzenia dokumentacji do ulgi B&R | 222 | 222 |
| **Razem** | **674** | **710** |

### 10.10. ZAPASY

**Zapasy na dzień 30.09.2026 r.**

| *w tysiącach złotych* | **Wartość brutto** | **Odpis aktualizujący** | **Wartość netto** |
|---|---|---|---|
| Materiały | 4 992 | (721) | 4 271 |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 040 | (174) | 866 |
| Produkty gotowe | 5 862 | (381) | 5 481 |
| **Razem** | **11 894** | **(1 276)** | **10 618** |

**Zapasy na dzień 31.12.2025 r.**

| *w tysiącach złotych* | **Wartość brutto** | **Odpis aktualizujący** | **Wartość netto** |
|---|---|---|---|
| Materiały | 3 940 | (808) | 3 132 |
| Półprodukty i produkty w toku | 658 | (143) | 515 |
| Produkty gotowe | 6 223 | (547) | 5 676 |
| **Razem** | **10 821** | **(1 498)** | **9 323** |

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r.**

| *w tysiącach złotych* | **Wartość na dzień 01.01.2026** | **Zmiana** | **Wartość na dzień 30.09.2026** |
|---|---|---|---|
| Materiały | (808) | 87 | (721) |
| Półprodukty i produkty w toku | (143) | (31) | (174) |
| Produkty gotowe | (547) | 166 | (381) |
| **Razem** | **(1 498)** | **222** | **(1 276)** |

### 10.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 2 593 | 2 188 |
| Należności z tytułu podatków | 94 | 65 |
| Pozostałe należności | 92 | 100 |
| **Razem** | **2 779** | **2 353** |

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności stanowiących aktywa finansowe stanowi przybliżenie ich wartości godziwej.

**Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 30.09.2026 r.**

| *w tysiącach złotych* | **Wartość brutto** | **Odpis aktualizujący** | **Wartość netto** |
|---|---|---|---|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 2 627 | (34) | 2 593 |
| Należności z tytułu podatków | 94 | - | 94 |
| Pozostałe należności | 384 | (292) | 92 |
| **Razem** | **3 105** | **(326)** | **2 779** |

**Zmiany odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r.**

| *w tysiącach złotych* | **Stan na 01.01.2026** | **Zmiana odpisu aktualizującego** | **Stan na 30.09.2026** |
|---|---|---|---|
| Należności z tytułu dostaw i usług | (53) | 19 | (34) |
| Należności z tytułu podatków | - | - | - |
| Pozostałe należności | (292) | - | (292) |
| **Razem** | **(345)** | **19** | **(326)** |

### 10.12. POZOSTAŁE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| **Akcje** | **14 297** | **11 383** |
| Cena nabycia | 7 617 | 8 192 |
| Aktualizacja wartości | 6 680 | 3 191 |
| **Obligacje** | **9 038** | **8 808** |
| Cena nabycia | 8 634 | 8 627 |
| Wycena w zamortyzowanym koszcie | 404 | 181 |
| **Razem papiery wartościowe** | **23 335** | **20 191** |

Jednostka Dominująca nabyła i posiada obligacje Skarbu Państwa oraz Banku Gospodarstwa Krajowego, jak również akcje i obligacje różnych spółek. Akcje zostały zaprezentowane na dzień bilansowy w wartości godziwej, ustalonej na podstawie notowań na rynku regulowanym. Ustalenie wartości godziwej akcji opiera się na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku, tj. na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej. Obligacje zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia). Wartość bilansowa obligacji stanowi przybliżenie ich wartości godziwej.

**Zmiana wartości wyceny papierów wartościowych w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r.**

| *w tysiącach złotych* | **Stan na 01.01.2026** | **Zmiana** | **Stan na 30.09.2026** |
|---|---|---|---|
| Akcje | 3 191 | 3 489 | 6 680 |
| Obligacje | 181 | 223 | 404 |
| **Razem** | **3 372** | **3 712** | **7 084** |

Wzrost wartości wyceny papierów wartościowych o 3 712 tys. zł wynika ze wzrostu wartości rynkowej akcji wycenianych w wartości godziwej w kwocie 3 489 tys. zł oraz wzrostu wartości obligacji wycenianych według zamortyzowanego kosztu w kwocie 223 tys. zł.

### 10.13. UDZIELONE POŻYCZKI

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| **Udzielone pożyczki długoterminowe** | **1 577** | - |
| Kapitał | 1 577 | - |
| Odsetki | - | - |
| **Udzielone pożyczki krótkoterminowe** | **11 704** | **6 177** |
| Kapitał | 11 588 | 6 088 |
| Odsetki | 116 | 89 |
| **Razem** | **13 281** | **6 177** |

Wartość godziwa udzielonych pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

### 10.14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | 90 | 75 |
| Prenumerata czasopism | 4 | - |
| Podatek od nieruchomości | 286 | - |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 60 | - |
| System Zarządzania Jakością | 8 | 3 |
| Urząd Dozoru Technicznego | 11 | 8 |
| Patenty i licencje | 14 | 31 |
| Badania i pomiary | 3 | 5 |
| Ochrona środowiska | 32 | 38 |
| Egzaminy kwalifikacyjne | 15 | 19 |
| Asysta serwisowa SIMPLE | 26 | - |
| System informatyczny | 4 | 2 |
| Inne | 27 | 6 |
| **Razem** | **580** | **187** |

### 10.15. AKCJE I AKCJONARIAT

| | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| Liczba akcji na początek okresu (kapitał w pełni opłacony) | 16 003 790 | 16 003 790 |
| seria E* | 16 003 790 | 16 003 790 |
| Nabycie akcji własnych | (1 893 551) | - |
| Umorzenie akcji | - | - |
| Zbycie akcji własnych | - | - |
| Liczba akcji na koniec okresu (w pełni opłacone) | **16 003 790** | **16 003 790** |
| w tym akcje własne | 1 893 551 | **-** |
| Wartość nominalna 1 akcji (w złotych) | 0,60 | 0,60 |

**akcje będące przedmiotem notowań na rynku podstawowym GPW w Warszawie*

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia/przekazania niniejszego sprawozdania oraz zmiany w strukturze akcjonariatu Sanwil Holding S.A. w i po okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w punkcie 4.2.

**Informacje o wypłaconych dywidendach**

W okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie wypłacał dywidendy.

### 10.16. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA AKCJĘ

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku dokonana została w oparciu o zysk netto za okres obrotowy przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwotach:

| *w tysiącach złotych* | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** |
|---|---|---|
| Podstawowy zysk (strata) | 3 968 | 3 086 |

oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym zaprezentowaną poniżej:

| | | |
|---|---|---|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 15 719 411 | 16 003 790 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona) | 15 719 411 | 16 003 790 |
| Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję w zł | 0,25 | 0,19 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję w zł | 0,25 | 0,19 |

| **Zmiana liczby akcji zwykłych** | | |
|---|---|---|
| Liczba akcji zwykłych na początek okresu | 16 003 790 | 16 003 790 |
| Podwyższenie kapitału | - | - |
| Umorzenie akcji | - | - |
| Wpływ nabycia akcji własnych na średnią ważoną liczbę akcji | (284 379) | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie | 15 719 411 | 16 003 790 |
| Liczba akcji wyemitowanych na koniec okresu | 16 003 790 | 16 003 790 |

**Wartość księgowa na jedną akcję**

| | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Kapitał własny razem | 62 729 | 62 586 |
| Liczba akcji pozostających w obrocie | 14 110 239 | 16 003 790 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w zł | 4,45 | 3,91 |

### 10.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK

**Kredyty i pożyczki wg rodzaju**

| *w tysiącach złotych* | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Kredyty bankowe | 503 | 32 |
| Pożyczki | - | - |
| *w tym:* | | |
| *część długoterminowa* | 324 | - |
| *część krótkoterminowa* | 179 | *32* |
| **Razem** | **503** | **32** |

**Kredyty i pożyczki o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

| *w tysiącach złotych* | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| do 12 miesięcy | 179 | 32 |
| powyżej 1 roku do 3 lat | 324 | - |
| powyżej 3 do 5 lat | - | - |
| powyżej 5 lat | - | - |
| **Razem** | **503** | **32** |

**Kredyty i pożyczki (struktura walutowa)**

| *w tysiącach złotych* | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| w walucie polskiej | 503 | 32 |
| w walutach obcych | - | - |
| **Razem** | **503** | **32** |

**Zestawienie kredytów bankowych wraz z podaniem limitów kredytowych**

| Kredytodawca | Nr umowy data zawarcia | Cel | Przyznana kwota kredytu w tys. zł | Kwota zadłużenia w tys. zł | Termin spłaty | Oprocentowanie | Zabezpieczenia |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MBANK S.A. | umowa 20/017/23/Z/VW z dnia 13.04.2023 | umowa o kredyt w rachunku bieżącym | 1 500 | 2 | 14.03.2027 | WIBOR ON PLN+1,6 p.p. lub ESTR ON EUR + 2,0 p.p. | 1) gwarancja de minimis BGK 2) weksel in blanco |
| MBANK S.A. | umowa 20/020/23/Z/FL z dnia 13.04.2023 | umowa o kredyt obrotowy | 530 | 501 | 31.07.2029 | WIBOR 1M + 2,0 p.p. | 1) hipoteka umowna na nieruchomości budynkowej KW nr PR1P/00086051/8 2) weksel in blanco |
| | | | **Razem** | **503** | | | |

Wartość bilansowa kredytów bankowych stanowi przybliżenie ich wartości godziwej.

### 10.18. ZABEZPIECZENIA ZOBOWIĄZAŃ

Grupa posiadała na dzień 30.09.2026 r. następujące zabezpieczenia wykonania zobowiązań:

| Bank / Wierzyciel | Kwota zobowiązania z umowy | Data ustanowienia | Termin zapadalności | Zabezpieczenie |
|---|---|---|---|---|
| MBANK S.A. | do kwoty 1 mln. zł lub 200 tys. EUR | 13.04.2023 | Do czasu spłaty zobowiązania | gwarancja de minimis BGK, weksel in blanco |
| MBANK S.A. | do kwoty 750 tys. zł | 06.08.2026 | Do czasu spłaty zobowiązania | cesja wierzytelności, weksel in blanco, hipoteka umowna na nieruchomości budynkowej o numerze KW PR1P/00086051/8 |

### 10.19. REZERWY

| *w tysiącach złotych* | Na instrumenty finansowe | Zobowiązania | Pracownicze | | | Suma |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | *Na nagrody jubileuszowe* | *Odprawy emerytalne* | *Na niewykorzystane urlopy* | |
| **Na dzień 01.01.2026 r.** | **4 299** | **76** | **472** | **624** | **283** | **5 754** |
| Zwiększenia/Utworzenie | 112 | - | - | - | - | 112 |
| Zmniejszenia/Wykorzystanie | - | (19) | (71) | (51) | - | (141) |
| **Na dzień 30.09.2026 r.** | **4 411** | **57** | **401** | **573** | **283** | **5 725** |
| Część długoterminowa | - | - | 401 | 485 | - | 886 |
| Część krótkoterminowa | 4 411 | 57 | - | 88 | 283 | 4 839 |

### 10.20. REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO

| *w tysiącach złotych* | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych | 1 207 | 1 155 |
| Odsetki | 35 | 19 |
| Różnice kursowe | 2 | 1 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 1 346 | 641 |
| **Razem** | **2 590** | **1 816** |

**Zmiana różnic przejściowych w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r.**

| *w tysiącach złotych* | Stan na 01.01.2026 | Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | Stan na 30.09.2026 |
|---|---|---|---|
| Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych | 1 155 | 52 | 1 207 |
| Odsetki | 19 | 16 | 35 |
| Różnice kursowe | 1 | 1 | 2 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 641 | 705 | 1 346 |
| **Razem** | **1 816** | **774** | **2 590** |

### 10.21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 378 | 1 525 |
| Zobowiązania publicznoprawne | 722 | 523 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 12 | 111 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | 343 | 375 |
| Pozostałe zobowiązania | 155 | 133 |
| **Razem** | **3 610** | **2 667** |

**Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg okresów wymagalności**

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| Do 1 miesiąca | 2 284 | 873 |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | - | 652 |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | - | - |
| Przeterminowane | 94 | - |
| **Razem** | **2 378** | **1 525** |

**Przeterminowane zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg okresów przeterminowania**

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| Do 1 miesiąca | 93 | - |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | - | - |
| Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | - | - |
| Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | - | - |
| Powyżej 12 miesięcy | 1 | **-** |
| **Razem** | **94** | **-** |

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań stanowiących zobowiązania finansowe stanowi przybliżenie ich wartości godziwej.

### 10.22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| Dotacje | 1 397 | 1 504 |
| *w tym długoterminowe* | 1 255 | 1 362 |
| *w tym krótkoterminowe* | 142 | 142 |
| **Razem** | **1 397** | **1 504** |

Na dzień 30.09.2026 r. Grupa ujmuje przychody przyszłych okresów w postaci otrzymanych dotacji. W 2024 r. spółka zależna Emitenta – Sanwil Polska Sp. z o.o. – otrzymała dotację na finansowanie zakupu środków trwałych w ramach projektu „Wdrożenie w działalności SANWIL POLSKA rekomendacji Strategii Wzorniczej" realizowanego przy wsparciu Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Otrzymana dotacja, stanowiąca 60% kosztów kwalifikowanych (1 795 tys. zł), została ujęta jako przychody przyszłych okresów i jest sukcesywnie zaliczana do pozostałych przychodów operacyjnych równolegle z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych sfinansowanych dotacją.

Na dzień 30.09.2026 r. kwota pozostała do rozliczenia wynosi 1 397 tys. zł.

### 10.23. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

**Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24**

**Zakup produktów i usług**

| *w tysiącach złotych* | **Wartość transakcji w okresie*** | | **Nierozliczone saldo na dzień** | |
|---|---|---|---|---|
| | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
| Wikana S.A. | 11 | 7 | 4 | 4 |
| Zielone Tarasy Sp. z o.o. | 1 | 5 | - | 1 |
| Agnieszka Buchajska | - | 27 | - | - |
| Invictus Fundacja Rodzinna | 33 | - | 4 | 3 |
| Doradztwo Gospodarcze Piotr Kwaśniewski | 144 | 144 | 16 | 16 |
| **Razem** | **189** | **183** | **24** | **24** |

**wskazane kwoty transakcji uwzględniają podatek VAT*

**Udzielone pożyczki (kapitał i odsetki)**

| *w tysiącach złotych* | **Nierozliczone saldo na dzień 31.12.2025** | **Wartość transakcji w okresie** | | | | **Nierozliczone saldo na dzień 30.09.2026** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **Udzielenie** | **Spłata kapitału** | **Naliczenie odsetek** | **Spłaty odsetek** | |
| Juris Capital Sp. z o.o. | - | 1 577 | - | 24 | (6) | 1 595 |
| Wikana S.A. | - | 3 000 | - | 22 | - | 3 022 |
| **Razem** | **-** | **4 577** | **-** | **46** | **(6)** | **4 617** |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

## 11. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

| *w tysiącach złotych* | Nota | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.07.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 01.07.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | | - | - | - | - |
| Koszt własny sprzedaży | | - | - | - | - |
| **Zysk (strata) brutto na sprzedaży** | | - | - | - | - |
| Koszty sprzedaży | 12.1. | - | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | 12.1. | (584) | (198) | (673) | (227) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 12.2. | - | - | - | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | 12.3. | (1) | - | - | - |
| **Zysk (strata) na działalności operacyjnej** | | **(585)** | **(198)** | **(673)** | **(227)** |
| Przychody finansowe | 12.4. | 5 218 | 1 417 | 4 864 | 1 993 |
| Koszty finansowe | 12.5. | (116) | (1) | (233) | (67) |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | | **4 517** | **1 218** | **3 958** | **1 699** |
| Podatek dochodowy | | (803) | (206) | (667) | (284) |
| **Zysk (strata) netto** | | **3 714** | **1 012** | **3 291** | **1 415** |
| **Całkowite dochody ogółem** | | **3 714** | **1 012** | **3 291** | **1 415** |
| | | | | | |
| **Zysk (strata) przypadająca na 1 akcję** | | | | | |
| Podstawowy zysk (strata) na 1 akcję w zł | 12.8. | 0,24 | 0,07 | 0,21 | 0,09 |
| Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję w zł | 12.8. | 0,24 | 0,07 | 0,21 | 0,09 |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| *w tysiącach złotych* | **Nota** | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|---|
| **Aktywa** | | | |
| **Aktywa trwałe** | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 169 | 116 |
| Wartości niematerialne | | 33 | 51 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | 12.11. | 16 927 | 16 927 |
| Inwestycje w jednostki współzależne | 12.11. | 3 | - |
| Udzielone pożyczki | 12.11. | 2 527 | 950 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12.6. | 1 | 6 |
| **Aktywa trwałe razem** | | **19 660** | **18 050** |
| | | | |
| **Aktywa obrotowe** | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 73 | 102 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 31 | 6 |
| Pozostałe inwestycje krótkoterminowe | 12.12. | 23 335 | 20 191 |
| Udzielone pożyczki | 12.13. | 11 709 | 6 183 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 5 048 | 14 682 |
| **Aktywa obrotowe razem** | | **40 196** | **41 164** |
| **Aktywa razem** | | **59 856** | **59 214** |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

| *w tysiącach złotych* | **Nota** | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|---|
| **Kapitał własny i zobowiązania** | | | |
| **Kapitał własny** | | | |
| Kapitał zakładowy | | 9 602 | 9 602 |
| Akcje własne | | (3 825) | - |
| Kapitał zapasowy | | 37 798 | 41 108 |
| Kapitał rezerwowy | | 6 567 | 467 |
| Zyski (straty) zatrzymane | | 3 714 | 2 790 |
| **Kapitał własny razem** | | **53 856** | **53 967** |
| **Zobowiązania** | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | | 84 | 82 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 12.10. | 1 381 | 660 |
| **Zobowiązania długoterminowe razem** | | **1 465** | **742** |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | | 23 | 22 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 12 | 111 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | | 89 | 73 |
| Rezerwy | 12.9. | 4 411 | 4 299 |
| **Zobowiązania krótkoterminowe razem** | | **4 535** | **4 505** |
| **Zobowiązania razem** | | **6 000** | **5 247** |
| **Kapitał własny i zobowiązania razem** | | **59 856** | **59 214** |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

| *w tysiącach złotych* | **Kapitał zakładowy** | **Akcje własne** | **Kapitał zapasowy** | **Kapitał rezerwowy** | **Zyski (straty) zatrzymane** | **Kapitał własny razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.** | **9 602** | **-** | **41 108** | **467** | **2 790** | **53 967** |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | 3 714 | 3 714 |
| - *Wynik za okres* | - | - | - | - | *3 714* | *3 714* |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty) | - | - | 2 790 | - | (2 790) | - |
| Przeznaczenie na kapitał rezerwowy | - | - | (6 100) | 6 100 | - | - |
| Skup akcji własnych | - | (3 825) | - | - | - | (3 825) |
| **Kapitał własny na dzień 30.09.2026 r.** | **9 602** | **(3 825)** | **37 798** | **6 567** | **3 714** | **53 856** |

| *w tysiącach złotych* | **Kapitał zakładowy** | **Akcje własne** | **Kapitał zapasowy** | **Kapitał rezerwowy** | **Zyski (straty) zatrzymane** | **Kapitał własny razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.** | **9 602** | **-** | **38 472** | **467** | **2 636** | **51 177** |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | 2 790 | 2 790 |
| - *Wynik za okres* | - | - | - | - | *2 790* | *2 790* |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty) | - | - | 2 636 | - | (2 636) | - |
| **Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.** | **9 602** | **-** | **41 108** | **467** | **2 790** | **53 967** |

| *w tysiącach złotych* | **Kapitał zakładowy** | **Akcje własne** | **Kapitał zapasowy** | **Kapitał rezerwowy** | **Zyski (straty) zatrzymane** | **Kapitał własny razem** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.** | **9 602** | **-** | **38 472** | **467** | **2 636** | **51 177** |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | 3 291 | 3 291 |
| - *Wynik za okres* | - | - | - | - | *3 291* | *3 291* |
| Przeznaczenie zysku (pokrycie straty) | - | - | 2 636 | - | (2 636) | - |
| **Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.** | **9 602** | **-** | **41 108** | **467** | **3 291** | **54 468** |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| *w tysiącach złotych* | Nota | 01.01.2026<br>30.09.2026 | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | |
| Zysk (strata) brutto za okres | | 4 517 | 3 958 |
| Podatek dochodowy | | (803) | (667) |
| Amortyzacja | 12.1. | 37 | 35 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | (1 041) | (1 067) |
| Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej | | (3 875) | (3 283) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | 34 | (54) |
| Zmiana stanu rezerw | | 833 | 798 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów | | (82) | (454) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | (20) | - |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | | **(400)** | **(734)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | |
| Sprzedaż aktywów finansowych | | 809 | 11 |
| Pożyczki spłacone | | - | 6 921 |
| Odsetki otrzymane | | 942 | 1 099 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | | - | 800 |
| Nabycie aktywów finansowych | | - | (320) |
| Nabycie udziałów w jednostkach współzależnych | | (3) | - |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych | | (60) | (72) |
| Pożyczki udzielone | | (7 077) | (8 700) |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | | **(5 389)** | **(261)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | |
| Nabycie akcji własnych | | (3 825) | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | (16) | (16) |
| Odsetki zapłacone | | (4) | (4) |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | | **(3 845)** | **(20)** |
| **Przepływy pieniężne netto, razem** | | **(9 634)** | **(1 015)** |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 14 682 | 17 170 |
| **Środki pieniężne na koniec okresu** | | **5 048** | **16 155** |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**

## 12. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 12.1. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

| *w tysiącach złotych* | 01.01.2026<br>30.09.2026 | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|
| Amortyzacja | 37 | 35 |
| Zużycie materiałów i energii | 25 | 23 |
| Usługi obce | 274 | 281 |
| Podatki i opłaty | 95 | 93 |
| Wynagrodzenia | 130 | 213 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 22 | 24 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 3 | 4 |
| **Koszty według rodzaju** | **586** | **673** |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (2) | - |
| Koszty ogólnego zarządu | (584) | (673) |
| **Koszt własny sprzedaży** | **-** | **-** |

### 12.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego nie wystąpiły pozostałe przychody operacyjne.

### 12.3. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1 tys. zł (w analogicznym okresie 2025 roku – 0 tys. zł).

### 12.4. PRZYCHODY FINANSOWE

| *w tysiącach złotych* | 01.01.2026<br>30.09.2026 | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 739 | 672 |
| Odsetki od obligacji | 306 | 400 |
| Odsetki od lokat | 288 | 409 |
| Zysk ze zbycia akcji i udziałów | 163 | - |
| Zysk z tyt. różnic kursowych | 10 | - |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 3 712 | 3 283 |
| Dyskonto przy wykupie obligacji | - | 100 |
| **Razem** | **5 218** | **4 864** |

### 12.5. KOSZTY FINANSOWE

| *w tysiącach złotych* | 01.01.2026<br>30.09.2026 | 01.01.2025<br>30.09.2025 |
|---|---|---|
| Odsetki od leasingu finansowego (MSSF16) | (4) | (4) |
| Aktualizacja rezerwy na instrumenty finansowe | (112) | (174) |
| Strata z tyt. różnic kursowych | - | (32) |
| Inne | - | (23) |
| **Razem** | **(116)** | **(233)** |

### 12.6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Zgodnie z art. 82 MSR 12 „Podatek dochodowy" Spółka ujawnia informacje dotyczące aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja uzależniona jest od osiągnięcia przyszłych dochodów podatkowych, w szczególności w przypadku poniesienia straty podatkowej w bieżącym lub poprzednim okresie.

| *w tysiącach złotych* | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Ujemne różnice kursowe | - | 4 |
| Niewypłacone wynagrodzenia | 1 | 2 |
| **Razem** | **1** | **6** |

**Zmiana różnic przejściowych w okresie 01.01.2026 r. - 30.09.2026 r.**

| *w tysiącach złotych* | **Stan na 01.01.2026** | **Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów** | **Stan na 30.09.2026** |
|---|---|---|---|
| Ujemne różnice kursowe | 4 | (4) | - |
| Niewypłacone wynagrodzenia | 2 | (1) | 1 |
| **Razem** | **6** | **(5)** | **1** |

### 12.7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA

**Wysokość odpisów aktualizujących aktywa (przeszacowań aktywów) na 30.09.2026 r.**

| | **Wartość brutto** | **Aktualizacja wartości** | **Wartość netto** |
|---|---|---|---|
| Udziały w jednostkach zależnych | 57 788 | (40 861) | 16 927 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | - | - |
| Należności publiczno-prawne | 11 | - | 11 |
| Pozostałe należności | 335 | (273) | 62 |
| Papiery wartościowe | 16 251 | 7 084 | 23 335 |
| **Razem** | **74 385** | **(34 050)** | **40 335** |

**Zmiany odpisów aktualizujących aktywa (przeszacowań aktywów) w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r.**

| *w tysiącach złotych* | **Stan na 01.01.2026** | **Zmiana** | **Stan na 30.09.2026** |
|---|---|---|---|
| Udziały w jednostkach zależnych | (40 861) | - | (40 861) |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | - | - |
| Należności publiczno-prawne | - | - | - |
| Pozostałe należności | (273) | - | (273) |
| Papiery wartościowe | 3 372 | 3 712 | 7 084 |
| **Razem** | **(37 762)** | **3 712** | **(34 050)** |

### 12.8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA AKCJĘ

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku dokonana została w oparciu o zysk netto za okres obrotowy przypadający na akcjonariuszy zwykłych spółki w kwotach:

| *w tysiącach złotych* | **01.01.2026 30.09.2026** | **01.01.2025 30.09.2025** |
|---|---|---|
| Podstawowy zysk (strata) | 3 714 | 3 291 |

oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym zaprezentowaną poniżej:

| | | |
|---|---|---|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 15 719 411 | 16 003 790 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona) | 15 719 411 | 16 003 790 |
| Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję w zł | 0,24 | 0,21 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję w zł | 0,24 | 0,21 |

**Zmiana liczby akcji zwykłych**

| | | |
|---|---|---|
| Liczba akcji zwykłych na początek okresu | 16 003 790 | 16 003 790 |
| Podwyższenie kapitału | - | - |
| Umorzenie akcji | - | - |
| Wpływ nabycia akcji własnych na średnią ważoną liczbę akcji | (284 379) | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie | 15 719 411 | 16 003 790 |
| Liczba akcji wyemitowanych na koniec okresu | 16 003 790 | 16 003 790 |

**Wartość księgowa na jedną akcję**

| | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Kapitał własny razem | 53 856 | 53 967 |
| Liczba akcji pozostających w obrocie | 14 110 239 | 16 003 790 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w zł | 3,82 | 3,37 |

### 12.9. REZERWY

| *w tysiącach złotych* | Na instrumenty finansowe | Zobowiązania | Pracownicze | Suma |
|---|---|---|---|---|
| **Wartość na dzień 01.01.2026 r.** | **4 299** | **-** | **-** | **4 299** |
| Zwiększenia/Utworzenie | 112 | - | - | 112 |
| Zmniejszenia/Wykorzystanie | - | - | - | - |
| **Wartość na dzień 30.09.2026 r.** | **4 411** | **-** | **-** | **4 411** |
| Część długoterminowa | - | - | - | - |
| Część krótkoterminowa | 4 411 | - | - | 4 411 |

### 12.10. REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO

| *w tysiącach złotych* | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 10 | 9 |
| Odsetki od obligacji | 25 | 9 |
| Odsetki od lokat | - | 1 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 1 346 | 641 |
| **Razem** | **1 381** | **660** |

**Zmiana różnic przejściowych w okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026 r.**

| *w tysiącach złotych* | Stan na 01.01.2026 | Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | Stan na 30.09.2026 |
|---|---|---|---|
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 9 | 1 | 10 |
| Odsetki od obligacji | 9 | 16 | 25 |
| Odsetki od lokat | 1 | (1) | - |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 641 | 705 | 1 346 |
| **Razem** | **660** | **721** | **1 381** |

### 12.11. POZOSTAŁE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

| *w tysiącach złotych* | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Udziały w jednostkach powiązanych | 16 927 | 16 927 |
| Inwestycje w jednostki współzależne | 3 | - |
| Udzielone pożyczki | 2 527 | 950 |
| **Razem** | **19 457** | **17 877** |

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek stanowi przybliżenie ich wartości godziwej.

**Pożyczki długoterminowe udzielone podmiotom powiązanym**

| Nazwa | Kwota | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---|---|---|---|---|
| Sanwil Polska Sp. z o.o. | 950 | WIBOR 1M+3p.p. | 01.07.2028 | hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 3,1 mln zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 230 | 5% | 30.03.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 345 tys. zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 90 | 5% | 27.04.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 135 tys. zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 120 | 5% | 12.05.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 180 tys. zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 205 | 5% | 12.05.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 307,5 tys. zł |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Juris Capital Sp. z o.o. | 105 | 5% | 26.05.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 157,5 tys. zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 70 | 5% | 08.06.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 140 tys. zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 40 | 5% | 08.06.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 80 tys. zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 260 | 5% | 22.04.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 390 tys. zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 265 | 5% | 16.07.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 397,5 tys. zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 110 | 5% | 03.08.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 165 tys. zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 70 | 5% | 07.08.2028 | hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 105 tys. zł |
| Juris Capital Sp. z o.o. | 12 | 5% | 09.09.2028 | - |
| **Razem** | **2 527** | | | |

### 12.12. POZOSTAŁE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| **Akcje** | **14 297** | **11 383** |
| Cena nabycia | 7 617 | 8 192 |
| Aktualizacja wartości | 6 680 | 3 191 |
| **Obligacje** | **9 038** | **8 808** |
| Cena nabycia | 8 634 | 8 627 |
| Wycena w zamortyzowanym koszcie | 404 | 181 |
| **Razem papiery wartościowe** | **23 335** | **20 191** |

Jednostka Dominująca nabyła i posiada obligacje Skarbu Państwa oraz Banku Gospodarstwa Krajowego, jak również akcje i obligacje różnych spółek. Akcje zostały zaprezentowane na dzień bilansowy w wartości godziwej, ustalonej na podstawie notowań na rynku regulowanym. Ustalenie wartości godziwej akcji opiera się na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku, tj. na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej. Obligacje zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia). Wartość bilansowa obligacji wycenianych według zamortyzowanego kosztu jest zbliżona do ich wartości godziwej.

**Zmiana wartości wyceny papierów wartościowych w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r.**

| *w tysiącach złotych* | **Stan na 01.01.2026** | **Zmiana** | **Stan na 30.09.2026** |
|---|---|---|---|
| Akcje | 3 191 | 3 489 | 6 680 |
| Obligacje | 181 | 223 | 404 |
| **Razem** | **3 372** | **3 712** | **7 084** |

Wzrost wartości wyceny papierów wartościowych o 3 712 tys. zł wynika ze wzrostu wartości rynkowej akcji wycenianych w wartości godziwej w kwocie 3 489 tys. zł oraz wzrostu wartości obligacji wycenianych według zamortyzowanego kosztu w kwocie 223 tys. zł.

### 12.13. UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

| *w tysiącach złotych* | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
|---|---|---|
| **Jednostkom powiązanym** | **3 045** | **6** |
| Kapitał | 3 000 | - |
| Odsetki | 45 | 6 |
| **Jednostkom pozostałym** | **8 664** | **6 177** |
| Kapitał | 8 588 | 6 088 |
| Odsetki | 76 | 89 |
| **Razem** | **11 709** | **6 183** |

Wartość bilansowa udzielonych pożyczek krótkoterminowych stanowi przybliżenie ich wartości godziwej.

**Pożyczki krótkoterminowe udzielone podmiotom powiązanym**

| Nazwa jednostki | Kapitał pożyczki | Naliczone odsetki | Warunki oprocentowania |
|---|---|---|---|
| Sanwil Polska Sp. z o.o. | - | 5 | WIBOR 1M + 3 p.p. |
| Juris Capital Sp. z o.o. | - | 18 | 5% |
| Wikana S.A. | 3 000 | 22 | 6% |
| **Razem** | **3 000** | **45** | |

### 12.14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

**Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24**

**Zakup produktów i usług**

| *w tysiącach złotych* | Wartość transakcji w okresie* | | Nierozliczone saldo na dzień | |
|---|---|---|---|---|
| | 01.01.2026 30.09.2026 | 01.01.2025 30.09.2025 | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
| Sanwil Polska Sp. z o.o. | 6 | 6 | - | - |
| Wikana S.A. | 11 | 7 | 4 | 4 |
| Zielone Tarasy Sp. z o.o. | 1 | 5 | - | 1 |
| Agnieszka Buchajska | - | 27 | - | - |
| Invictus Fundacja Rodzinna | 33 | - | 4 | 3 |
| Doradztwo Gospodarcze Piotr Kwaśniewski | 144 | 144 | 16 | 16 |
| **Razem** | **195** | **189** | **24** | **24** |

**wskazane kwoty transakcji uwzględniają podatek VAT*

**Udzielone pożyczki (kapitał i odsetki)**

| *w tysiącach złotych* | Nierozliczone saldo na dzień 31.12.2025 | Wartość transakcji w okresie | | | | Nierozliczone saldo na dzień 30.09.2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Udzielenie | Spłata kapitału | Naliczenie odsetek | Spłaty odsetek | |
| Sanwil Polska Sp. z o.o. | 956 | - | - | 48 | (49) | 955 |
| Juris Capital Sp. z o.o. | - | 1 577 | - | 24 | (6) | 1 595 |
| Wikana S.A. | - | 3 000 | - | 22 | - | 3 022 |
| **Razem** | **956** | **4 577** | **-** | **94** | **(55)** | **5 572** |

**Robert Buchajski**
***/Prezes Zarządu/***

**Anna Tracz**
***/osoba, której powierzono***
***prowadzenie ksiąg rachunkowych/***

**Lublin, 27 listopada 2026 roku**