



Werth-Holz SA

RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY 2024/2025

za okres od 1 października 2024 do 30 września 2025 roku

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie

SPIS TREŚCI

1.	LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	3
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
3.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH...	6
5.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	7

ZAŁĄCZNIKI

- SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2024/2025
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
- OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

1. List zarządu do akcjonariuszy Spółki

Warszawa, 2 marca 2026 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. („Spółka”) mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny Grupy Kapitałowej Werth-Holz (dalej „GK WWSA”) za rok 2024/2025. Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności GK WWSA zostały przedstawione w dalszej części raportu oraz w jego załącznikach.

Podsumowując ostatni sezon należy stwierdzić, iż pomimo poprawy nastroju konsumentów nadal sprzedaż Werth-Holz S.A. nie osiągnęła poziomu jaki notowany był w latach 2020 – 2022. Zdaniem zarządu proces powrotu do tych poziomów zajmie następne 1-2 lat i będzie ściśle związany w poszczególnych krajach z polityką stóp procentowych oraz z odbudowaniem się segmentu budownictwa mieszkaniowego, jak również koniunkturą gospodarczą na tych rynkach. Czynniki determinującymi marżowość Werth-Holz S.A. będą kurs EUR/PLN (spółka jest eksporterem netto) oraz ceny energii, ceny drewna i wzrosty wynagrodzeń.

W sierpniu 2025 r. Werth-Holz S.A. przedłużyła współpracę z obecnym bankiem na okres kolejnego roku i zabezpieczyła sobie finansowanie do dalszego rozwoju działalności.

Po raz kolejny produkty Werth-Holz S.A. zostały docenione na rynku niemieckim. Podobnie jak w poprzednich latach w których Spółka zajmowała czołowe miejsce wśród konkurentów niemieckich m.in. w kategorii trwałości i jakości płytów drewnianych w rankingu „TOP MARKE GARTEN BILD 2026”, również w roku 2026 została doceniona i zajęła drugie miejsce w w/w rankingu (<https://www.computerbild.de/artikel/cb-testbild-tests-Top-Marke-Garten-2026-Garten-Terrassenbau-40465149.html>).

GK WWSA w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2024/2025 wypracowała przychody na poziomie 37,64 mln zł w stosunku do 38,56 mln zł w roku poprzednim. Jednocześnie Spółka osiągnęła stratę operacyjną w kwocie 1,80 mln zł (rok wcześniej zysk operacyjny w kwocie 2,86 mln zł), EBITDA na poziomie -0,48 mln zł (rok wcześniej 4,23 mln zł) i stratę netto na poziomie 3,77 mln zł w stosunku do zysku 1,14 mln zł rok wcześniej.

W 2026 r. Werth-Holz S.A. i właściciele Green Homes Eco podpisali list intencyjny, w którym to wyrazili wolę połączenia działalności Enoviahaus sp. z o.o. i Green Homes Eco sp. z o.o.. W ocenie właścicieli Enoviahaus sp. z o.o. i Green Homes Eco sp. z o.o. planowane połączenie jest ekonomicznie uzasadnione, strategicznie racjonalne oraz zgodne z interesem spółek i ich wspólników. Integracja działalności umożliwi osiągnięcie efektów synergii, zwiększenie konkurencyjności oraz stworzenie silnego podmiotu o stabilnych fundamentach finansowych w segmencie domów prefabrykowanych.

W kolejnych okresach będą prowadzone dalsze działania mające na celu: (i) zwiększenie liczby klientów sieciowych (sieci DIY) przez Werth-Holz S.A. dla produktów drewnianej galanterii ogrodowej, (ii) oraz po testach przeprowadzonych w trakcie roku 2025 w zakresie dostaw bezpośrednich do klientów końcowych, rozwój z sieciami DIY przez podmiot dominujący sprzedaży w formule „drop shippingu”. Powyższe powinno pozytywnie wpłynąć na zwiększenie skali prowadzonego businessu i budowanie wartości Werth-Holz dla jej akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

	30.09.2025 (PLN)	30.09.2024 (PLN)	30.09.2025 (EUR)	30.09.2024 (EUR)
Aktywa razem	57 570 862	61 452 992	13 485 164	14 361 196
Kapitały własne	29 682 417	37 807 915	6 952 688	8 835 483
Zobowiązania długoterminowe	5 939 965	891 931	1 391 353	208 922
Zobowiązania krótkoterminowe	21 948 480	22 753 146	5 141 122	5 317 274
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1 444 666	2 992 204	338 392	699 260
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	377 466	1 252 476	88 416	292 696
Przychody netto ze sprzedaży	37 640 200	38 560 268	8 816 687	9 011 303
EBITDA	-484 227	4 233 498	-113 423	989 343
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	-1 801 521	2 860 128	-421 981	668 395
Zysk/(strata) brutto	-3 489 663	1 047 524	-817 404	244 800
Zysk/(strata) netto	-3 771 078	1 141 374	-883 322	266 732
Amortyzacja	1 317 294	1 373 371	308 558	320 949

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na Euro według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego:

Na dzień 30.09.2025– 4,2692

Na dzień 30.09.2024 – 4,2791

3. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki Werth-Holz S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2024/2025 (okres od 01.10.2024 do 30.09.2025) i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opisanych podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa, 2 marca 2026 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Piotr Podgórnjak
Członek Zarządu

4. Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki Werth-Holz S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych POL TAX 2 Sp. z o.o. - dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024/2025 (okres od 01.10.2024 do 30.09.2025), został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, 2 marca 2026 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Piotr Podgórniak
Członek Zarządu

5. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego opublikowanym raportem bieżącym 15/2010 z dnia 27 lipca 2010 roku Spółka Werth-Holz S.A. przestrzegała i zamierza przestrzegać wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” (tekst jednolity przyjęty Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA Nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 roku), za wyjątkiem zasady nr 1 (w części dotyczącej transmitowania rejestrowania i upubliczniania przebiegu obrad walnych zgromadzeń), zasady nr 3 oraz zasady nr 16. Uzasadnienie niestosowania powyższych zasad jest następujące:

Zasada 1: Spółka powinna (...) umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać na swojej stronie internetowej.

Uzasadnienie: Emitent prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, także z użyciem nowoczesnych technologii i metod komunikacji. Emitent nie posiada jednak obecnie stosownego sprzętu umożliwiającego rejestrowanie, transmitowanie i upublicznianie na stronie internetowej przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia i w tym zakresie nie może przestrzegać zasady nr 1 Dobrych Praktyk.

Zasada 3: Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...)

Uzasadnienie: Emitent nie widzi potrzeby zamieszczania na stronie internetowej Spółki wszystkich informacji i materiałów, o których mowa w zasadzie nr 3 Dobrych Praktyk. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, która zawiera wszystkie informacje wymagane przepisami prawa oraz przejrzyste i łatwo dostępne informacje dla inwestorów. Informacje na stronie internetowej są na bieżąco aktualizowane, a w przypadku pojawienia się nowych istotnych informacji lub wystąpienia zmiany informacji zamieszczonej już na stronie internetowej, aktualizacja jest przeprowadzana niezwłocznie.

Zasada 16: Emitent publikuje raporty miesięczne (...)

Uzasadnienie: Emitent publikuje raporty bieżące oraz okresowe zgodnie z Załącznikiem nr 3 Regulaminu ASO. Informacje te są przekazywane w sposób przejrzysty i zapewniają inwestorom dostęp do wszelkich informacji o okolicznościach i zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Spółki. W związku z powyższym, zdaniem Emitenta, brak publikacji raportów miesięcznych, o których mowa w zasadzie 16 Dobrych Praktyk, w żaden sposób nie będzie ograniczał inwestorom dostępu do informacji o Spółce, pozwoli natomiast zarządowi skoncentrować się na podstawowych obszarach działalności Emitenta.

Warszawa, 2 marca 2026 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Piotr Podgórnjak
Członek Zarządu