



Werth-Holz SA

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2024/2025 Werth-Holz SA

Za okres od 2024-10-01 do 2025-09-30

Wrzesień 2025 roku

Spis treści

ROCZNE SKONSOLIDOWANE	4
SPRAWOZDANIE FINANSOWE 2024/2025 WERTH-HOLZ SA	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Werth-Holz.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Werth-Holz	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Werth-Holz.....	10
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 2024/2025 WERTH-HOLZ SA.....	11
Podstawowe informacje	12
Informacje ogólne o Spółce dominującej	13
Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	14
Ocena kontynuacji działalności.....	14
Oświadczenie o zgodności	14
Zatwierdzenie do publikacji danych finansowych	14
Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	15
Szacunki i profesjonalny osąd.....	15
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	17
Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	28
Korekta błęd.....	29
Podmiot sporządzający sprawozdanie finansowe	29
NOTY I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 2024/2025 WERTH-HOLZ SA.....	30
Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe	30
Nota 1.2 Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych	32
Nota 1.3 Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.....	34
Nota 1.4 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska	34
Nota 2.1 Wartości niematerialne.....	34
Nota 2.2 Zmiany stanu wartości niematerialnych według grup rodzajowych.....	35
Nota 3.1 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	37
Nota 3.2 Inne ujawnienia dotyczące praw do użytkowania aktywów	37
Nota 4 Należności (długoterminowe)	37
Nota 5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	38
Nota 6 Należności z tytułu dostaw i usług	38
Nota 7.1 Zapasy	39
Nota 7.2 Wycena bilansowa wartości zapasów.....	39
Nota 7.3 Pozostałe należności (krótkoterminowe).....	40
Nota 8 Aktywa finansowe (długoterminowe)	40
Nota 9 Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	40
Nota 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40
Nota 11 Kapitał podstawowy	41
Nota 12 Rezerwy.....	41
Nota 13 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	41
Nota 14 Kredyty, pożyczki, leasing	42
Nota 15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42
Nota 16 Pozostałe zobowiązania.....	42
Nota 17 Rozliczenia międzyokresowe	43
Nota 18 Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	43
Nota 19 Przychody ze sprzedaży – według rodzaju	43
Nota 20 Podział kosztów.....	44
Nota 21 Pozostałe przychody operacyjne	44
Nota 22 Pozostałe koszty operacyjne.....	44
Nota 23 Przychody finansowe	44
Nota 24 Koszty finansowe	45

Nota 25 Testy na utratę wartości aktywów	45
Nota 26 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	46
POZOSTAŁE OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 2024/2025 WERTH-HOLZ SA 48	
Zobowiązania pozabilansowe	49
Zatrudnienie	49
Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	49
Firma audytorska.....	49
Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej	50
Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Spółkę	50
Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności	50
Informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych.....	50
Informacja o zdarzeniach następujących po dniu bilansowym	50
Istotne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	50



Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2024/2025 Werth-Holz SA

Za okres od 2024-10-01 do 2025-09-30

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Werth-Holz

	Nota	30.09.2025	30.09.2024
A. Aktywa trwałe		27 122 377,86	28 655 856,29
I. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1,3	23 009 153,30	24 003 515,85
II. Prawo użytkowania wieczyste		3 969 388,61	3 969 388,61
III. Wartości niematerialne	2	35 079,95	107 832,92
IV. Aktywa finansowe	8	0	0
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	108 756,00	575 118,91
VI. Rozliczenia międzyokresowe	9	0	0
B. Aktywa obrotowe		30 448 483,66	32 797 135,75
I. Zapasy	7	25 514 459,74	27 726 553,00
II. Należności z tytułu dostaw i usług	6	307 179,40	2 193 496,13
III. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
IV. Aktywa z tytułu umów z klientami	7	2 435 518,23	496 360,73
V. Pozostałe należności	7	1 137 486,52	798 707,81
VI. Aktywa finansowe	8	0	0
VII. Rozliczenia międzyokresowe	9	676 374,12	329 541,70
VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	377 465,65	1 252 476,38
Aktywa razem		57 570 861,52	61 452 992,04

	Nota	30.09.2025	30.09.2024
A. Kapitał własny		29 682 417,52	37 807 915,36
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		29 682 417,52	37 807 915,36
I. Kapitał podstawowy	11	8 518 400,00	8 518 400,00
II. Kapitał zapasowy		11 661 189,23	11 503 286,38
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		16 481 046,55	20 346 971,55
IV. Zysk/ zatrzymany		-3 207 139,42	-3 702 116,61
V. Wynik finansowy bieżącego roku		-3 771 078,84	1 141 374,04
B. Zobowiązania długoterminowe		5 939 964,51	891 930,71
I. Rezerwy długoterminowe	12	260 501,55	2 199,70
II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	4 457 628,00	325 451,71
III. Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)		1 221 834,96	564 279,30
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu		221 834,96	564 279,30
IV. Pozostałe zobowiązania		0	0
C. Zobowiązania krótkoterminowe		21 948 479,49	22 753 145,97
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	1 677 417,93	1 636 742,53
II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami		232 165,11	232 517,27
III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
IV. Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)	14	17 646 834,58	19 224 324,89
V. Pozostałe zobowiązania	16	2 135 765,75	1 596 011,78
VI. Rezerwy krótkoterminowe		246 296,12	63 549,50
VII. Rozliczenia międzyokresowe	17	10 000,00	0
Zobowiązania razem		27 888 444,00	23 645 076,68
Kapitał własny i zobowiązania		57 570 861,52	61 452 992,04

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Werth-Holz

	Noty	01.10.2024- 30.09.2025	01.10.2023- 30.09.2024
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
A Przychody ze sprzedaży	19	37 640 199,87	38 560 267,65
B Koszt własny sprzedaży	20	31 554 364,62	28 464 502,74
C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		6 085 835,25	10 095 764,91
D Koszty sprzedaży i dystrybucji		4 858 663,59	5 282 453,92
E Koszty ogólnego zarządu		3 037 508,36	3 870 497,61
F Pozostałe przychody operacyjne	21	1 056 432,57	1 954 478,98
G Pozostałe koszty operacyjne	22	1 047 617,23	37 164,79
H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C-D-E-F-G)		-1 801 521,36	2 860 127,57
I Przychody finansowe	23	253 452,65	64 168,13
J Koszty finansowe	24	1 941 595,13	1 876 771,86
K Zysk / (strata) brutto (H+I-J)		-3 489 663,84	1 047 523,84
L Podatek dochodowy		281 415,00	-93 850,20
I Bieżący		37 295,00	0
II Odroczone		244 120,00	-93 850,20
M Wynik okresu z działalności kontynuowanej		-3 771 078,84	1 141 374,04
N Wynik okresu		-3 771 078,84	1 141 374,04
O Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-3 771 078,84	1 141 374,04
		01.10.2024- 30.09.2025	01.10.2023- 30.09.2024
Zysk bieżącego okresu		-3 771 078,84	1 141 374,04
Inne całkowite dochody		0	0
1. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		-4 354 419,00	6 504 56,89
2. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
Łącznie całkowite dochody		-8 125 497,84	6 504 56,89

Prezentacja i ujawnienia dotyczące (podstawowego) zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję

Wartość aktywów netto na jedną akcję	30.09.2025	30.09.2024
Liczba akcji zwykłych	85 184 000	85 184 000
Rozwodniona liczba akcji	85 184 000	85 184 000
Wartość aktywów netto	29 682 417,52	37 807 915,36
Wartość aktywów netto na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,35	0,44
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w PLN)	0,35	0,44
Zysk (podstawowy)	-3 771 078,84	1 141 374,04
Zysk (podstawowy) na jedną akcję (w PLN)	-0,04	0,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	-0,04	0,01

Wartość aktywów netto oraz wartość zysku netto przypadającą na jedną akcję zwykłą obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji Werth-Holz SA dla danego okresu. Obliczona w ten sposób liczba akcji zwykłych na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku wynosiła 85 184 000 szt.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji Werth-Holz SA na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku wynosiła 85 184 000 szt.

Zysk (podstawowy) na jedną akcję zwykłą (EPS) obliczono jako iloraz zysku netto danego okresu przypadającego na zwykłych akcjonariuszy i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu okresu. Strata na jedną akcję zwykłą na dzień 30 września 2025 roku wyniosła 0,04 zł, natomiast zysk na jedną akcję na dzień 30 września 2024 roku 0,01 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Werth-Holz

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego roku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na początek okresu 01.10.2024	8 518 400,00	11 503 286,38	20 346 971,55	-3 702 116,61	1 141 374,04	37 807 915,36
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	157 902,85	0	-157 902,85	-3 771 078,84	- 3 771 078,84
Inne całkowite dochody	0	0	-3 865 925,00	1 141 374,04	-1 141 374,04	- 3 865 925,00
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-488 494,00	0	-488 494,00
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Zmiana wartości kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu 30.09.2025	8 518 400,00	11 661 189,23	16 481 046,55	-3 207 139,42	-3 771 078,84	29 682 417,52

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego roku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na początek okresu 01.10.2023	8 518 400,00	12 273 124,57	13 842 414,66	-1 661 490,59	-2 810 464,21	30 161 984,43
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	1 141 374,04	1 141 374,04
Inne całkowite dochody	0	-769 838,19	6 504 556,89	-2 040 626,02	2 810 464,21	6 504 556,89
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Zmiana wartości kapitału własnego	0	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu 30.09.2024	8 518 400,00	11 503 286,38	20 346 971,55	-3 702 116,61	1 141 374,04	37 807 915,36

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Werth-Holz

	01.10.2024- 30.09.2025	01.10.2023- 30.09.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk przed opodatkowaniem	-3 489 663,84	1 047 523,84
II. Korekty razem	10 267 648,09	-3 427 844,92
1. Amortyzacja	1 317 294,18	1 373 370,73
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-7819,72	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 696 867,39	1 391 412,49
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	4 373 224,76	-385 165,53
6. Zmiana stanu zapasów	2 212 093,26	-4 339 614,78
7. Zmiana stanu należności	-391 619,48	-244 261,13
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	590 077,21	-539 288,96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	477 530,49	-87 488,74
10. Zapłacony podatek dochodowy	0	-596 809,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-6 777 984,25	-2 380 321,08
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Wydatki	0	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74 076,82	-604 035,86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-74 076,82	-604 035,86
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	1 000 000	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 000 000	4 946 574,80
II. Wydatki	8 578 918,16	0
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 204 637,59	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	774 172,60	-822 850,84
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 600 107,97	0
8. Odsetki	0	-1 674 981,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 578 918,16	2 448 742,46
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-875 010,73	535 614,48
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-875 010,73	535 614,48
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 252 476,38	1 788 090,86
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	377 465,65	1 252 476,38



Informacje objaśniające do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2024/2025 Werth-Holz SA

Za okres od 2024-10-01 do 2025-09-30

(stanowią integralną część Rocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego)

Podstawowe informacje

Podstawowe dane

Spółka Werth-Holz S.A. („spółka dominująca”) została zawiązana aktem notarialnym z dnia 29 października 2007 roku (Rep. A 7729/2007) i zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 listopada 2007 roku pod numerem 292194. Spółka posiada numer REGON 220503759 oraz numer NIP 9570985492. Siedziba spółki mieści się w Warszawie przy ul. Jasnej 14/16A. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Spółka nie posiada wydzielonych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Spółka Enoviahaus sp. z o.o. (spółka zależna ENOVIAHAUS), została zawiązana aktem notarialnym z dnia 12 stycznia 2016 r. Spółka ma siedzibę w Warszawie (00-041) przy ul. Jasnej 14/16A. Urząd Skarbowy nadał spółce numer NIP 9512407583. Urząd Statystyczny nadał spółce numer REGON 363883277. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z danymi KRS, spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w XIII Wydziale Gospodarczym KRS pod numerem 0000604346. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Enoviahaus sp. z o.o. jest podmiotem zależnym w 100% od Werth-Holz S.A.

Werth-Holz Sp. z o.o. (spółka zależna WHSPZOO) została zawiązana aktem notarialnym z dnia 29 maja 2020 r. sporządzonym przez notariusz Katarzynę Gurdę w kancelarii notarialnej w Warszawie (repertorium A nr 1715/2020). Spółka ma siedzibę w Pszczewie przy ul. Dworcowej 5. Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej znajduje się w Pszczewie. Urząd Skarbowy nadał spółce numer NIP 5961761808. Urząd Statystyczny nadał spółce numer 386562279. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z danymi KRS, Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze w VIII Wydziale Gospodarczym KRS pod numerem 0000850807. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Werth-Holz sp. z o.o. jest podmiotem w 100% zależnym od Werth-Holz S.A.

W dalszej części sprawozdania Werth-Holz S.A., Enoviahaus sp. z o.o., Werth-Holz sp. z o.o., łącznie są zwani „Grupą Werth-Holz” lub „Grupą”.

Przedmiot i charakterystyka działalności Werth-Holz S.A. (spółka dominująca)

Przedmiotem działalności Werth-Holz S.A. jest produkcja oraz sprzedaż wyrobów drewnianej architektury ogrodowej takich jak płotki, domki narzędziowe i dziecięce, pergole, paliki, palisady i inne drewniane elementy wyposażenia ogrodów. Działalność prowadzona jest w oparciu o zakład produkcyjny położony w Pszczewie oraz tartak położony w miejscowości Świdwowiec (oba zakłady w województwie lubuskim). Zdecydowana większość sprzedaży (ponad 50%) jest kierowana za granicę na rynki zachodnioeuropejskie. Odbiorcami wyrobów Werth-Holz są przede wszystkim specjalistyczne sieci budowlane typu DIY („do-it-yourself”) oraz centra ogrodnicze.

Przedmiot i charakterystyka działalności Enoviahaus sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności jest realizacja projektów budowlanych związanych z produkcją i montażem budynków prefabrykowanych.

Przedmiot i charakterystyka działalności Werth-Holz sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie usług produkcyjnych na rzecz podmiotów produkujących wyroby z drewna, w tym drewnianą galanterię ogrodową oraz domy prefabrykowane.

Władze spółki Werth-Holz S.A.

W roku obrachunkowym 2024/2025 nie doszło zmian w składzie Zarządu Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.09.2025 r. wchodził:

Pan Jarosław Gniadek – Prezes Zarządu

Pan Piotr Podgórnjak – Członek Zarządu

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W roku obrachunkowym 2024/2025 nie doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.09.2025 r. wchodził:

Pan Andreas Madej

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Krzysztof Pełka	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Iwona Gniadek	Członek Rady Nadzorczej
Nicholas Fitzwilliams	Członek Rady Nadzorczej
Patricia Madej	Członek Rady Nadzorczej

Władze spółki Enoviahaus sp. z o.o.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.09.2025 r. wchodzi następujące osoby:

Pan Jarosław Gniadek – Prezes Zarządu

W dniu 31.12.2024 r. z funkcji prokurenta spółki został odwołany Pan Jan Głogowski.

Spółka zgodnie z umową Spółki nie posiada Rady Nadzorczej.

Władze spółki Werth-Holz sp. z o.o.

W roku obrotowym 2024/2025 w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

Pan Jarosław Gniadek – Członek Zarządu

Piotr Podgórnjak – Członek Zarządu

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Akcjonariat Werth-Holz S.A. (spółki dominującej)

Akcjonariusz	I. akcji	% udział w kapitale
Cantorelle Limited	31 382 612	36,84%
Grassalen Investment Limited	27 723 764	32,55%
Sovereign Capital S.A.	16 413 446	19,27%
JC WIBO NV	4 350 000	5,11%
Jarosław Gniadek	3 658 849	4,30%
Pozostali	1 655 329	1,94%
ŁĄCZNIE	85 184 000	100,00%

Informacje ogólne o Spółce dominującej

Nazwa Jednostki dominującej i inne dane identyfikacyjne

Nazwa:	Werth-Holz Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	ul Jasna nr 14/16A, 00-041 Warszawa
REGON:	22050375900000
NIP:	9570985492
Czas trwania Spółki:	Nieograniczony

Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Skonsolidowane Roczne Sprawozdanie Finansowe Grupy Werth-Holz sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30 września 2025 roku.

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych przeszacowanych do wartości rynkowej przez inne całkowite dochody, aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, na terytorium Ukrainy prowadzony jest intensywny konflikt zbrojny. Zarząd Grupy Werth-Holz, po przeprowadzonej analizie potencjalnego wpływu powyższej sytuacji na działalność spółki nie widzi zagrożenia dla kontynuacji prowadzonej działalności z tego tytułu. W ocenie Zarządu Spółki sytuacja w Ukrainie nie ma wpływu na kontynuację działalności Spółki.

Nadto należy wskazać, że przyszły wpływ prowadzonego konfliktu na działalność Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, nie jest możliwy do oszacowania.

Ocena kontynuacji działalności

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Werth-Holz przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego kierownik jednostki dokonał oceny zdolności jednostki do kontynuacji działalności, w szczególności pod kątem rentowności dotychczasowej działalności oraz dostępu do środków finansowych na prowadzenie działalności, nie stwierdzono występowania okoliczności wskazujących na występowanie istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuowania działalności przez Grupę Werth-Holz.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Zakres niniejszego Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmuje roczny okres sprawozdawczy od dnia 1 października 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku oraz okres porównawczy od dnia 1 października 2023 roku do dnia 30 września 2024 roku odpowiednio dla rachunku zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych, a także dane bilansowe na dzień 30 września 2025 roku i dane porównywalne na dzień 30 września 2024 roku.

Zarząd Grupy oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 września 2025 roku, jak również jej wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 30 września 2025 roku.

Zatwierdzenie do publikacji danych finansowych

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy kończący się 30 września 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20.02.2026 roku.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną dla Grupy Werth-Holz i walutą prezentacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Werth-Holz, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w pełnych złotych.

Na dzień bilansowy dane dotyczące aktywów i pasywów są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie ogłaszanych przez NBP na dzień bilansowy.

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych przyjęto następujące średnie kursy NBP:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2025	30.09.2024
1 EUR	4,2692	4,2791

Szacunki i profesjonalny osąd

Sporządzenie Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

W latach obrotowych, za które zostało sporządzone Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Werth-Holz nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków z wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości opisanych w punkcie „Zmiany stosowanych zasad rachunkowości” niniejszego sprawozdania.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Pomimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Grupy Werth-Holz na temat bieżącej działalności i przyszłych zdarzeń, to i tak mogą się one różnić od rzeczywistości uzyskanych wyników. Kierownictwo Grupy Werth-Holz podczas sporządzania sprawozdania finansowego dokonuje pewnych szacunków i przyjmuje założenia, które bezpośrednio mają wpływ zarówno na Roczne skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, jak i na ujętą w nim informację uzupełniającą. Szacunki i założenia, które przyjmuje Zarząd Grupy Werth-Holz do wykazywania wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dokonywane są przy wykorzystaniu danych historycznych oraz innych czynników, które są dostępne oraz uznawane za właściwe w danych okolicznościach.

Założenia, co do przyszłości oraz dostępne dane służą do szacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można jednocześnie określić przy wykorzystaniu innych źródeł. Przy dokonywaniu szacunków Zarząd Grupy Werth-Holz uwzględnia przyczyny oraz źródła niepewności, które są przewidywane na koniec okresu sprawozdawczego. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

Dokonywane przez Zarząd Grupy Werth-Holz szacunki i założenia są poddawane bieżącym przeglądom. Korekty szacunków są rozpoznawane w tym okresie, w którym dokonano zmiany szacunków, jeżeli korekty dotyczą tylko tego danego okresu. Natomiast, jeżeli korekty wpływają zarówno na okres, w którym dokonano zmiany, jak i na przyszłe okresy są one rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oraz w okresach przyszłych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym, dla których Werth-Holz dokonuje oszacowań.

Okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Zarząd Werth-Holz dokonuje co 5 lat weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji uwzględniając następujące przesłanki:

- oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania,
- utrata przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych,
- prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów,
- oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej lub wielkości produkcji,
- inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów.

Zarząd Werth-Holz S.A. ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Jednocześnie Zarząd Werth-Holz S.A. co 5 lat dokonuje przeszacowania składników środków trwałych zaliczonych do kategorii gruntów i do budynków i budowli na podstawie rzeczoznawcy. Ostatnie takie przeszacowanie miało miejsce na dzień 30 czerwca 2024 r.

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

W Grupie Werth-Holz występują umowy leasingu, gdzie spółki Grupy są leasingobiorcami. Każda zawarta umowa podlega analizie pod kątem spełnienia definicji leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16, w szczególności w zakresie prawa do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas w zamian za wynagrodzenie.

Dla umów spełniających definicję leasingu ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz odpowiadające mu zobowiązanie leasingowe, z wyjątkiem umów krótkoterminowych oraz leasingów dotyczących aktywów o niskiej wartości, dla których stosowane jest uproszczenie przewidziane w MSSF 16.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniają przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych informacji będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub zobowiązań, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Rozpoznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Obejmują one kwoty wynagrodzenia, do których oczekuje się prawa w zamian za przekazanie klientowi kontroli nad przyrzeczonymi towarami lub usługami, w ramach zwykłej działalności gospodarczej.

Przychody ujmuje się w momencie (lub w okresie), w którym następuje spełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie kontroli nad towarem lub usługą klientowi.

Przychody prezentowane są w wartości ceny transakcyjnej, po pomniejszeniu o rabaty, upusty, podatek od towarów i usług (VAT) oraz inne podatki związane bezpośrednio ze sprzedażą.

Rezerwy

Rezerwy na niewykorzystane urlopy ujmowane są jako zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

Wartość rezerwy ustalana jest w oparciu o liczbę niewykorzystanych dni urlopu przysługujących pracownikom na dzień sprawozdawczy oraz przeciętne wynagrodzenie przypadające na jeden dzień pracy, powiększone o narzuty z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne finansowanych przez pracodawcę.

Rezerwa ujmowana jest w ciężar kosztów działalności operacyjnej okresu, w którym pracownicy nabyli prawo do urlopu.

Wysokość rezerwy podlega weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy i korygowana jest w oparciu o najlepszy szacunek wartości zobowiązania na ten dzień.

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, wynikających z przepisów Kodeksu pracy oraz obowiązujących regulaminów wynagradzania. Świadczenia te kwalifikowane są jako programy określonych świadczeń zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

Wartość zobowiązania ustalana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych (Projected Unit Credit Method) przy zastosowaniu wyceny aktuarialnej dokonywanej na każdy dzień sprawozdawczy lub okresowo, z aktualizacją na dzień bilansowy.

Wycena uwzględnia w szczególności:

- przewidywaną wysokość wynagrodzeń stanowiących podstawę naliczenia świadczeń,
- staż pracy pracowników,
- rotację zatrudnienia,
- prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę lub rentę,
- tablice trwania życia,
- stopę dyskontową opartą na rynkowych rentownościach obligacji wysokiej jakości (lub obligacji skarbowych, w przypadku braku rozwiniętego rynku obligacji korporacyjnych).

Rezerwa ujmowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień sprawozdawczy.

Koszty świadczeń ujmowane są w wyniku finansowym w podziale na:

- koszty bieżącego zatrudnienia,

– koszty odsetkowe od zobowiązania,
natomiast zyski i straty aktuarialne ujmowane są w innych całkowitych dochodach, zgodnie z MSR 19.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są wyceniane według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

W ramach wartości niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nieoddane do użytkowania nie podlegają amortyzacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Grupy Werth-Holz ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Nabyte oprogramowanie komputerowe	2 - 5 lat
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 - 5 lat

W Grupie Werth-Holz dokonuje się okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Zarząd Werth-Holz dokonuje również weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Zarząd Spółki nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji wartości niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono utratę wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego. Jednocześnie na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Jeśli Zarząd Spółki z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Rzeczowe aktywa trwałe

Za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczowe aktywa trwałe, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16 „Rzeczowe Aktywa Trwałe”.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Spółki, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć.

Stosuje się model przeszacowania dla wybranych grup rzeczowych aktywów trwałych, tj. gruntów, budynków oraz budowli, zgodnie z MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Składniki te wykazywane są w wartości godziwej ustalonej na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości (w przypadku aktywów podlegających amortyzacji).

Wartość godziwa ustalana jest na podstawie operatów szacunkowych sporządzanych przez niezależnych, uprawnionych rzeczoznawców majątkowych. Przeszacowania dokonywane są z wystarczającą regularnością zapewniającą, że wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej, przy czym Spółka przyjęła częstotliwość nie rzadziej niż raz na 5 lat.

Skutki przeszacowania ujmowane są w następujący sposób:

- zwiększenia wartości odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny i prezentowane w innych całkowitych dochodach,
- zmniejszenia wartości ujmowane są w wyniku finansowym w części przewyższającej wcześniejsze nadwyżki z przeszacowania dotyczące danego składnika aktywów.

Kapitał z aktualizacji wyceny podlega przeniesieniu na zyski zatrzymane w momencie zbycia lub likwidacji przeszacowanego składnika aktywów.

Do środków trwałych zalicza się również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres użytkowania tych środków, używając metody liniowej od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi dla odpowiednich kategorii środków trwałych:

Maszyny i urządzenia, w tym:	2 – 10 lat
Sprzęt IT	2 lata
Urządzenia elektroniczne	2 lata
Środki transportu	5 lat
Pozostałe środki trwałe, w tym:	5 - 10 lat
Meble biurowe	5 lat

Zarząd Grupy Werth-Holz dokonuje weryfikacji czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w razie ich stwierdzenia jednostka szacuje wartość odzyskiwalną w celu ustalenia konieczności dokonania odpisów aktualizujących. Utrata wartości aktywów następuje wówczas, kiedy wartość odzyskiwalna składnika aktywa jest niższa niż jego wartość bilansowa. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono utratę wartości. Jednocześnie na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Jeśli kierownictwo Grupy Werth-Holz z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywa, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części, bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w Rachunku zysków i strat.

Na pozostałe środki trwałe składają się urządzenia wykorzystywane w ramach działalności operacyjnej.

Spółki Grupy stosując zasadę istotności, nakłady na rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku o wartości początkowej do 3500 zł odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek – kwalifikując je jako zużycie surowców i materiałów, jednocześnie dochowując należytej staranności by łączna wartość tak zakwalifikowanych wydatków nie przekroczyła zdefiniowanego poziomu istotności obowiązującego w danym roku obrotowym. Kontrolowanie przekroczenia poziomu istotności określonego na dany rok obrotowy monitorowane jest od pierwszego dnia danego roku obrotowego w sposób ciągły i odzwierciedlane w okresach sprawozdawczych Spółki – od momentu gdy łączna wartość nakładów przekroczy ustalony poziom istotności nakłady te kwalifikuje się jako rzeczowe aktywa trwałe, wprowadza do ewidencji środków trwałych i amortyzuje przez przewidywany okres użytkowania.

Uprozczone podejście do kwalifikacji nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, których wartość początkowa nie przekracza 3500 zł zostało zastosowane na podstawie par. 8 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” uznając, iż skutek zastosowania tego uproszczenia jest nieistotny, zgodnie z par. 7 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

Informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego

sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej. Istotność uzależniona jest od charakteru lub wielkości informacji bądź od obu tych czynników.

Wpływ zastosowanego uproszczenia na wyniki finansowe Spółki oraz wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 1.1.

Poziom istotności jest wyznaczony jako średnia arytmetyczna z następujących wartości:

- 3,00% zysku brutto
- 0,50% sumy bilansowej
- 3,00% kapitału własnego
- 0,50% przychodów ze sprzedaży

Poziom istotności liczony jest na podstawie danych finansowych ze sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy.

Wyznaczenie poziomu istotności na podstawie średniej arytmetycznej uznaje się za najbardziej odpowiednie, gdyż zapewnia porównanie skutków finansowych zastosowanych uproszczeń zarówno do sytuacji finansowej (aktywa) jak również do wyniku finansowego Spółki.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Spółka Werth-Holz SA posiada jednostki zależne. Jednostki zależne to podmioty w stosunku do których Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni sprawuje kontrolę. Grupa Werth-Holz określa swój status jako jednostka dominująca, gdyż sprawuje bezpośrednią kontrolę nad jednostkami zależnymi.

Przez sprawowanie kontroli rozumie się sytuację, gdy Spółka z tytułu swojego zaangażowania w inną jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad inną jednostką.

Kontrola przejawia się również poprzez zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną podmiotu zależnego w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Zwykle sprawowanie kontroli łączy się z posiadaniem przez Podmiot Dominujący większościowego pakietu akcji/udziałów w jednostce zależnej.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, niesklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość bilansowa inwestycji jest poddawana testom na utratę wartości. Rozpoznana utrata wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych. Rozwiązanie rezerwy z tytułu utraty wartości ujmowane jest w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach, na podstawie których Zarząd Werth-Holz określa zwrot z inwestycji.

Dywidendy stanowiące przychody z inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, w momencie ustalenia prawa do ich otrzymania. Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Inne aktywa finansowe (poza udziałami i akcjami w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach)

Na dzień nabycia aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- Należności z tytułu dostaw i usług
- Pozostałe należności (z wyłączeniem Należności z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych, niepodlegających zasadom MSSF 9),
- Udzielone pożyczki,
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się w przychodach finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto, do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9. Do tej kategorii Spółka zalicza wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nie dotyczy pochodnych instrumentów zabezpieczających, gdyż Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń).

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień kończący okres sprawozdawczy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie podlegają ocenie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy pod kątem ryzyka kredytowego. Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście i zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i poziomy nieściągalności.

Utrata wartości aktywów finansowych

Podstawową metodą określania wysokości odpisów z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych jest metoda, zgodnie z założeniami której Kierownictwo Werth-Holz monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych w stosunku do początkowego jego ujęcia oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech stopni wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości (podejście ogólne). Metoda ta stosowana jest do aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz zamortyzowanego kosztu innych niż należności z tytułu dostaw i usług.

Stopnie wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości to:

- stopień 1 – aktywa finansowe obsługiwane na bieżąco (stosowany w odniesieniu do aktywów, których ryzyko kredytowe nie wzrosło istotnie od początkowego ujęcia),
- stopień 2 – aktywa finansowe z pogorszoną obsługą (stosowany w przypadku istotnego wzrostu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia, przy jednoczesnym braku obiektywnych przesłanek utraty wartości),
- stopień 3 – aktywa finansowe nieobsługiwane (stosowany w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek utraty wartości).

W odniesieniu do stopnia 1 Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym, a w odniesieniu do stopnia 2 i 3 w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd Grupy Werth-Holz dokonuje oceny wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych stopni wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Dokonując takiej oceny, Kierownictwo Spółki posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanych strat kredytowych. W celu dokonania takiej oceny Zarząd Spółki porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego instrumentu finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują na znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Informacje te mogą przykładowo obejmować zmiany ratingu dłużnika, powzięcie informacji o jego problemach finansowych lub o wystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w jego środowisku ekonomicznym, prawnym, technologicznym lub rynkowym.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje – zgodnie z możliwością, jaką daje standard – uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Podejście to dotyczy należności Spółki nie zawierających istotnego elementu finansowania w rozumieniu MSSF 15. Do wyliczenia odpisu Spółka stosuje metodę macierzy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania. Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące strat kredytowych oraz wpływ istotnych i możliwych do zidentyfikowania przyszłych czynników (np. rynkowych lub makroekonomicznych).

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka dopuszcza również indywidualną możliwość określania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności dotyczy to:

- należności od dłużników znajdujących się w stanie likwidacji lub w stanie upadłości, należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega,
- pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu (w szczególności, gdy przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności są równe albo wyższe od dochodzonej kwoty).

W powyższych sytuacjach odpis na należności może zostać utworzony w wysokości 100% ich wartości.

W wyniku indywidualnej analizy, w sytuacji gdy mimo przeterminowania należności powyżej 180 dni, Zarząd Werth-Holz posiada wiarygodną i popartą dokumentami deklarację płatności kontrahenta, odpis może nie zostać utworzony.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Jednocześnie, Spółki oceniają, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni. Tworzy się odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych w wysokości różnicy między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego. Spółka ujawnia w sprawozdaniu finansowym informacje pozwalające na ocenę wpływu instrumentów finansowych na sytuację finansową i wyniki działalności Spółki oraz charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, na które Spółka jest narażona w okresie sprawozdawczym i na koniec okresu sprawozdawczego, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez Spółkę.

Aktywa finansowe są spisywane w całości, gdy Kierownictwo Grupy Werth-Holz wyczerpie praktycznie wszystkie możliwości działania w zakresie ściągania należności i uzna, że nie ma już racjonalnych podstaw do oczekiwania, iż należność uda się odzyskać.

Aktywa z tytułu umów z klientami

W przypadku umów z klientami rozpoznaje się aktywa z tytułu umów z klientami w związku z realizacją kontraktów obejmujących sprzedaż oraz montaż domków, dla których przychody ujmowane są w czasie, zgodnie ze stopniem zaawansowania wykonania zobowiązania do świadczenia. Aktywa te powstają w sytuacji, gdy Spółka wykonała część prac wynikających z umowy, jednak na dzień bilansowy nie nabyła jeszcze bezwarunkowego prawa do wynagrodzenia udokumentowanego fakturą.

Wartość aktywów z tytułu umów z klientami ustalana jest w oparciu o poniesione koszty realizacji oraz szacowany stopień zaawansowania prac, mierzony najczęściej metodą kosztową lub inną metodą najlepiej odzwierciedlającą postęp realizacji świadczenia. Po wystawieniu faktury zgodnie z harmonogramem rozliczeń umownych, aktywa te przeklasyfikowywane są do należności z tytułu dostaw i usług.

Na każdy dzień bilansowy weryfikuje się wartość aktywów z tytułu umów z klientami pod kątem ich odzyskiwalności oraz zgodności z aktualnymi szacunkami dotyczącymi rentowności i stopnia realizacji poszczególnych kontraktów.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Spółki wyceniają aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z terminem zapadalności poniżej 12 miesięcy są wyceniane w wartości nominalnej po pomniejszeniu o wartość oczekiwanych strat kredytowych. Do wyliczenia odpisu należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje metodę macierzy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania.

Odpis z tytułu utraty wartości jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

Należność z tytułu nadwyżki VAT naliczonego nad VAT należnym do rozliczenia w przyszłym okresie wykazywany jest w pozycji „Pozostałe należności”.

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą przyszłych okresów.

Grupa rozpoznaje rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Bierne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w podziale na krótko- i długoterminowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Krótkoterminowe inwestycje, które nie podlegają istotnym zmianom wartości i które mogą być łatwo zamienione na określoną kwotę środków pieniężnych i stanowią część polityki zarządzania płynnością Jednostki, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Waluty zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasach dewizowych wyceniane są według kursu średniego ustalanego dla danej waluty przez Prezesa NBP na dzień sprawozdawczy.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego oszacowanie odpisów aktualizujących odbywa się z wykorzystaniem indywidualnych parametrów wyznaczanych w oparciu o benchmarki (przy wykorzystaniu informacji o ratingach banków), przeskalowane do horyzontu szacowania oczekiwanych strat kredytowych.

Leasing

Grupa w zakresie leasingu stosuje zasady zgodne z MSSF 16 „Leasing”.

Zgodnie z MSSF 16 umowy leasingu od umów o świadczenie usług rozróżniane są na podstawie tego, czy korzystający z określonego składnika aktywów kontroluje aktywo będące przedmiotem umowy.

Uważa się, że kontrola istnieje, jeśli Spółka:

- posiada prawo do uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów,
- posiada prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

W przypadku zidentyfikowanych umów leasingu Spółka z jednej strony prezentuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania, z drugiej zaś zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Początkowe ujęcie i wycena

Dla umów zidentyfikowanych jako leasing Spółka ujmuje w swoim bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu (tj. na datę, kiedy aktywo objęte umową leasingu jest dostępne dla Spółki do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo po koszcie. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje: kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.

Późniejsza wycena

Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu, tj. w pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości, ale także po odpowiednim skorygowaniu o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu (tj. modyfikacje nieskutkujące koniecznością ujęcia odrębnego leasingu). Amortyzacja prawa do użytkowania dokonywana jest co do zasady metodą liniową. Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Spółki pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Spółka skorzysta z opcji kupna, dokonuje się amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie dokonuje się amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Do szacowania ewentualnej utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosuje się przepisy MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Początkowe ujęcie

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Spółka dyskontuje z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej. Opłaty leasingowe obejmują stałe płatności (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe; zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz cenę wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Spółka z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Spółka skorzysta z tej opcji). Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane od razu jako koszt okresu, w którym zaistniało zdarzenie lub warunek powodujący konieczność uiszczenia opłaty.

Późniejsza wycena

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i powiększane o naliczane odsetki. Do naliczania odsetek Spółka stosuje krańcową stopę leasingobiorcy, która jest sumą wartości stopy wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko kredytowe Spółki. W przypadku, gdy w umowie leasingowej dokonywana jest modyfikacja, zmianie ulega okres lub wysokość zasadniczo stałych opłat leasingowych lub następuje zmiana w zakresie osądu co do realizacji opcji kupna wynajmowanego aktywa, wówczas zobowiązanie z tytułu leasingu jest przeliczane, aby odzwierciedlić opisane zmiany. Aktualizacja wartości zobowiązania powoduje również konieczność odpowiedniej aktualizacji wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości (zgodnie z MSSF 16)

Grupa stosuje wyjątek praktyczny dotyczący umów zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od daty rozpoczęcia leasingu lub dla umów, w których przedmiot stanowi przedmiot o niskiej wartości początkowej. Zgodnie z uzasadnieniem wniosków Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do MSSF 16 za przedmioty o niskiej wartości uznać można przedmioty, których wartość nie przekracza równowartości 5 000,00 USD. Płatności leasingowe w przypadku obu wymienionych wyjątków rozpoznawane są w kosztach okresu, którego dotyczą. Ani aktywo z tytułu prawa do użytkowania ani odpowiadające mu zobowiązanie finansowe nie są w tym przypadku rozpoznawane.

Jeżeli dana umowa nie spełnia przesłanek do zaklasyfikowania jej jako umowa leasingu lub w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych bądź leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Grupa ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Kapitał własny

Na kapitał własny Spółki składają się:

- I. Kapitał podstawowy
- II. Kapitał zapasowy
- III. Kapitał z aktualizacji wyceny
- IV. Zysk zatrzymany
- V. Wynik finansowy bieżącego roku

Kapitał podstawowy (zakładowy) wykazywany jest w wysokości wykazywanej w umowie Spółki i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy stanowią zyski i straty wypracowane w poprzednich latach obrotowych przeniesione w drodze uchwały organu zatwierdzającego do innej odrębnej pozycji kapitałów lub do wypłaty dywidendy.

Zyski zatrzymane z lat ubiegłych stanowią zyski i straty wypracowane w poprzednich latach obrotowych nie przeniesione w drodze uchwały organu zatwierdzającego do innej odrębnej pozycji kapitałów lub do wypłaty dywidendy oraz błędy z lat ubiegłych.

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje wartość dokonanych przeszacowań środków trwałych.

Rezerwy

Rezerwa jest zobowiązaniem, którego kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

- a) na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;
- b) prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; oraz
- c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Jeśli warunki te nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Spółki na ten dzień.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo- i krótkoterminowe.

Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych zobowiązań odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zobowiązania z tytułu nadwyżki VAT należnego nad VAT naliczonym do rozliczenia w przyszłym okresie wykazywany jest w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepo pochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepo pochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji włącza się do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu (dotyczy instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, które nie są ujmowane jako instrumenty zabezpieczające) lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Jednostka klasyfikuje je jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, ujmując skutki wyceny na każdy dzień bilansowy w wyniku finansowym. Zobowiązanie to prezentowane jest w zobowiązaniach krótkoterminowych w zakresie przepływów jakie będą następowały do 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz jako zobowiązania długoterminowe w pozostałej części.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Od momentu wdrożenia MSSF 15 w pozycji Zobowiązania z tytułu umów z klientami prezentowane są zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów oraz przychody dotyczące nierozliczonych na dzień bilansowy prac, w tym otrzymane zaliczki, a także otrzymane wynagrodzenie za usługi rozliczane w czasie oraz inne zobowiązania związane z obowiązkiem świadczenia usług w przyszłości, m.in. koszty serwisów lub ubezpieczenia majątku.

Aktualizacja wartości zobowiązań z tytułu umów z klientami następuje w okresach rocznych.

Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe to przede wszystkim zobowiązania warunkowe, przez które Spółka rozumie: możliwy obowiązek, który powstanie na skutek przeszłych zdarzeń, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub obecny obowiązek, który powstaje na skutek przeszłych zdarzeń, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu ponieważ: (i) nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie obowiązku spowodowało konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, bądź (ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku, gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży. Ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne obciążenia związane ze sprzedażą.

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem poniższych elementów służących właściwej identyfikacji przychodów:

a. Identyfikacja umowy z kontrahentem - umowa z kontrahentem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr i usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra i

usługi, które mają być przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra i usługi, które zostaną przekazane kontrahentowi;

b. Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia – w momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr i usług przyrzeczonych w umowie z kontrahentem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz kontrahenta dobra i usługi;

c. Ustalenie ceny transakcyjnej - w celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwało w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr i usług na rzecz kontrahenta;

d. Przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia - Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w wysokości, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które przysługuje Spółce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług kontrahentowi.

e. Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia - Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Za moment wykonania świadczenia uznaje się przekazanie przyrzonego dobra lub usługi. Przychody są ujmowane jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Za moment wykonania świadczenia uznaje się przekazanie przyrzonego dobra lub usługi. Przychody są ujmowane jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku kontraktów budowlanych rozliczenie przychodów następuje w okresach miesięcznych na podstawie miesięcznych protokołów zaawansowania robót. W przypadku sprzedaży energii wytworzonej przychód rozpoznawany jest w momencie wytworzenia energii i wprowadzenia jej do sieci energetycznej.

Istotny element finansowania

Ustalając cenę transakcyjną, Spółka koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia o zmianę wartości pieniądza w czasie, jeśli rozkład w czasie płatności uzgodniony przez strony umowy (w sposób wyraźny lub domyślny) daje klientowi lub Spółce istotnie korzyści z tytułu finansowania przekazania dóbr lub usług klientowi. W takich okolicznościach uznaje się, że umowa zawiera istotny element finansowania.

Istotny element finansowania nie występuje w umowie z klientem m.in. wtedy, gdy różnica między przyrzoną wynagrodzeniem a ceną sprzedaży gotówkowej dobra lub usługi wynika z powodów innych niż udostępnienie finansowania klientowi lub Spółce oraz różnica między tymi kwotami jest proporcjonalna do jej przyczyny. Zazwyczaj ma to miejsce, gdy zgodnie z warunkami płatności klient Spółki może być zabezpieczony przed brakiem właściwego wywiązania się z części lub całości zobowiązań umownych przez drugą stronę umowy.

Koszty umów z klientami

Koszty pozyskania umowy (doprowadzenia do zawarcia umowy) to dodatkowe koszty ponoszone przez Spółkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem.

W przypadku pomyślnego pozyskania klienta Spółka ujmuje te koszty jako bezpośredni koszt realizowanej umowy. Natomiast w przypadku niepodpisania umowy z klientem koszty są ujmowane jako koszty pośrednie/międzywydziałowe.

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia.

Koszty wykonania umowy to koszty poniesione w związku z wykonywaniem umowy zawartej z klientem. Spółka ujmuje te koszty jako składnik aktywów, gdy nie są objęte zakresem innego standardu (np. MSR 2 Zapasy, MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe lub MSR 38 Wartości niematerialne), oraz gdy spełniają one wszystkie następujące kryteria:

- koszty te są bezpośrednio powiązane z umową lub z przewidywaną umową z klientem,
- koszty te prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów Spółki, które będą wykorzystywane do spełnienia (lub do dalszego spełnienia) zobowiązań do wykonania świadczenia w przyszłości; oraz
- koszty te są wykazywane w rozliczeniach międzyokresowych w przypadku gdy dotyczą innego okresu lub wielu okresów.

Koszty operacyjne

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Koszty zużytych materiałów i towarów Spółka ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Dla kontraktów rozliczanych w czasie na kontach rozliczeń międzyokresowych kosztów prowadzona jest szczegółowa analityka pozwalająca wyodrębnić koszty prowadzenia poszczególnych projektów.

Koszty niezwiązane bezpośrednio z konkretnymi zleceniami, odnoszone są na wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe.

Wykazywanie transakcji w walutach obcych

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy kończący kolejny kwartał danego roku obrotowego wycenia się po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego („NBP”) wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów.

Na dzień przeprowadzenia transakcji gospodarczej, aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej ujmuje się odpowiednio:

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- po kursie przyjętym w dokumencie odprawy celnej (SAD) lub innym wiążącym dokumencie - zobowiązania w przypadku importu towarów przechodzących odprawę celną,
- po kursie obowiązującym dla celów podatku dochodowego i VAT - w przypadku operacji gospodarczych polegających na wewnątrzwspólnotowym nabyciu lub wewnątrzwspólnotowej dostawie towaru (WNT lub WDT),
- po kursie obowiązującym dla celów podatku dochodowego - w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie NBP dla danej waluty obowiązującym na dzień bilansowy.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań, jak również sprzedaży lub kupnie walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych. Przy ewidencji rozchodu walut z rachunku walutowego stosowana jest metoda FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Raportowanie segmentów działalności

W Grupie Werth-Holz nie wyróżnia segmentów działalności.

Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, która przypada na zwykłych akcjonariuszy Werth-Holz SA (licznik), przez średnią ważoną liczby akcji zwykłych występujących (mianownik) w ciągu danego okresu.

Rozwodniony zysk netto na akcje jest ilorazem wartości zysku netto za okres sprawozdawczy i sumy średnioważonej liczby akcji w danym okresie sprawozdawczym oraz wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W roku obrotowym, za który zostało sporządzone Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Werth-Holz, nie dokonywano zmian w zasadach (polityce) rachunkowości.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności walut - zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2025 r.
- MSSF 19 „Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji” – planowane do stosowania po 1 stycznia 2027 r.
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” – planowane do stosowania po 1 stycznia 2027 r.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

W ocenie Spółki, powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe.

Wymienione wyżej zmiany w MSSF, które będą miały zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 lipca 2025 r. lub później nie powinny mieć, w ocenie kierownictwa Grupy, istotnego wpływu na sprawozdawczość finansową Spółki w przyszłych latach obrotowych. Jednakże należy wziąć pod uwagę potencjalne przyszłe zmiany założeń i warunków, które stanowią podstawę do osądów dokonywanych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, dlatego Spółka dokona ponownej weryfikacji wpływu zmian w MSSF przed datą ich wejścia w życie w kolejnych okresach raportowych.

Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym dokonano korekty z tytułu podatku odroczonego na wartość przeszacowaną środków trwałych Korektę wykazano w innych całkowitych dochodach.

Podmiot sporządzający sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez D.A.T. Consulting Sp. z o.o. zgodnie z dokumentami księgowymi i wyjaśnieniami, które zostały dostarczone przez Werth-Holz Spółka Akcyjna. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na warunkach i w zakresie określonym w umowie z dnia 15.01.2026 r. („Umowa”). Pełnomocnikiem D.A.T. Consulting Sp. z o.o. uprawnionym do podpisania sprawozdania finansowego jest dr Gyöngyvér Takáts.



Noty i objaśnienia do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2024/2025 WERTH-HOLZ SA

Za okres od 2024-10-01 do 2025-09-30

(stanowią integralną część Roczego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego)

Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Informacje dotyczące szacunków

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Ponadto, nie później niż na koniec roku obrotowego, na podstawie bieżących szacunków Spółka dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użytkowania środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku Spółka nie zmieniła sposobu dokonywania szacunków. W roku obrotowym trwającym od 01.10.2024 do 30.09.2025 nie dokonano również zmian w stosowanych przez Spółkę stawkach amortyzacyjnych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2025	30.09.2024
II. Rzeczowe aktywa trwałe	26 958 987,91	27 972 904,46
1. Środki trwałe	23 009 153,30	24 003 515,85
a) grunty (bez; prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 436 496,13	2 436 496,13
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17 520 048,93	18 035 969,68
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 341 051,90	2 634 628,96
d) środki transportu	692 002,34	855 465,78
e) inne	19 554,00	40 955,30
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	3 969 388,61	3 969 388,61

Na nieruchomościach Grupy ustanowiona została hipoteka umowna łączna na rzecz Santander Bank Polska S.A. (dawniej BZ WBK S.A.), stanowiąca zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego oraz kredytu w rachunku bieżącym.

Dodatkowo ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach Werth-Holz SA jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań kredytowych.

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Spółka dominująca dokonała przeszacowania nieruchomości obejmujących grunty oraz budynki zgodnie z zasadami określonymi w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Wycena do wartości godziwej została przeprowadzona przez niezależnego, uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego Beatę Jarząbek, działającą w ramach ESTIM Consulting, na podstawie sporządzonych operatów szacunkowych.

W związku z zastosowaniem modelu przeszacowania, wskazane składniki rzeczowych aktywów trwałych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości przeszacowanej, tj. wartości godziwej ustalonej na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości (w przypadku aktywów podlegających amortyzacji).

Nota 1.2 Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

Dane za okres od 01.10.2024 do 30.09.2025

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	6 405 884,74	25 981 166,77	7 814 791,82	2 214 763,98	475 087,13	42 891 694,44
	Zwiększenia, w tym:	0	23 700,00	63 676,82	213 163,52	0	300 540,34
	– nabycie	0	23 700,00	63 676,82	0	0	87 376,82
	– inne						0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	213 163,52	0	213 163,52
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	0	213 163,52	0	213 163,52
	– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne	0	0	0	0	0	0
2.	Wartość brutto na koniec okresu	6 405 884,74	26 004 866,77	7 878 468,64	2 214 763,98	475 087,13	42 979 071,20
3.	Umorzenie na początek okresu	0	7 945 197,09	5 180 162,86	1 359 298,20	434 131,83	14 918 789,98
	Zwiększenia	0	539 620,75	376 807,68	163 463,64	21 401,30	1 101 293,37
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne (korekta amortyzacji)	0	0	0	0	0	0
4.	Umorzenie na koniec okresu	0	8 484 817,84	5 537 416,74	1 522 761,64	455 533,13	16 000 529,35
5.	Wartość netto na początek okresu	6 405 884,74	18 035 969,68	2 634 628,96	855 465,78	40 955,30	27 972 904,46
6.	Wartość netto na koniec okresu	6 405 884,74	17 520 048,93	2 341 051,90	692 002,34	19 554,00	26 958 987,91

Dane za okres od 01.10.2023 do 30.09.2024

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	4 451 351,97	20 834 334,00	7 367 219,96	2 069 683,98	475 087,13	35 197 677,04
	Zwiększenia, w tym:	1 954 532,77	5 146 832,77	447 571,86	145 080,00	0	7 694 017,40
	– nabycie	0	0	447 571,86	145 080,00	0	592 651,86
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– przeszacowanie	1 954 532,77	5 146 832,77	0	0	0	7 101 365,54
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
	– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne	0	0	0	0	0	0
2.	Wartość brutto na koniec okresu	6 405 884,74	25 981 166,77	7 814 791,82	2 214 763,98	475 087,13	42 891 694,44
3.	Umorzenie na początek okresu	0	7 485 259,25	4 622 491,93	1 131 784,57	379 035,88	13 618 571,63
	Zwiększenia	0	459 937,84	557 670,93	227 513,63	55 095,95	1 300 218,35
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne	0	0	0	0	0	0
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	7 945 197,09	5 180 162,86	1 359 298,20	434 131,83	14 918 789,98
5.	Wartość netto na początek okresu	4 451 351,97	13 349 074,75	2 744 728,03	937 899,41	96 051,25	21 579 105,41
6.	Wartość netto na koniec okresu	6 405 884,74	18 035 969,68	2 634 628,96	855 465,78	40 955,30	27 971 904,46

Nota 1.3 Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Grupa nie poniosła w 2025 roku, jak również w 2024 roku kosztów na wytworzenie środków trwałych na własne potrzeby.

Nota 1.4 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska

Grupa nie poniosła w 2025 roku, jak również w 2024 roku wydatków na ochronę środowiska naturalnego.

Nota 2.1 Wartości niematerialne

Spółka wykazuje jako wartości niematerialne licencje na oprogramowanie. Licencje te są amortyzowane przez okres 5 lat. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów niematerialnych. W okresie trwającym od 01.10.2024 do 30.09.2025 nie dokonano zmian w stosowanych przez Spółkę stawkach amortyzacyjnych dotyczących aktywów niematerialnych.

Dane za okres od 01.10.2024 do 30.09.2025

Wartości niematerialne	30.09.2025	30.09.2024
Inne wartości niematerialne i prawne	35 079,95	107 832,92
Wartości niematerialne	35 079,95	107 832,92

Nota 2.2 Zmiany stanu wartości niematerialnych według grup rodzajowych

Dane za okres od 01.10.2024 do 30.09.2025

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0	0	0	538 475,01	0	538 475,01
	Zwiększenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
	– nabycie	0	0	0	0	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne (przyjęcie)	0	0	0	0	0	0
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	81 180,77	0	81 180,77
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
	– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne (korekta BO)	0	0	0	125,20	0	125,20
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0	0	0	457 294,24	0	457 294,24
3.	Umorzenie na początek okresu	0	0	0	430 642,09	0	430 642,09
	Zwiększenia	0	0	0	52 114,98	0	52 114,98
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	60 542,78	0	60 542,78
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne	0	0	0	0	0	0
4.	Umorzenie na koniec okresu	0	0	0	422 214,29	0	422 214,29
5.	Wartość netto na początek okresu	0	0	0	107 832,92	0	107 832,92
6.	Wartość netto na koniec okresu	0	0	0	35 079,95	0	35 079,95

Dane za okres od 01.10.2023 do 30.09.2024

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0	0	0	503 692,99	0	503 692,99
	Zwiększenia, w tym:	0	0	0	34 782,00	0	34 782,00
	– nabycie	0	0	0	34 782,00	0	34 782,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne	0	0	0	0	0	0
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
	– aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne	0	0	0	0	0	0
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0	0	0	538 475,01	0	538 475,01
3.	Umorzenie na początek okresu	0	0	0	357 489,69	0	357 489,69
	Zwiększenia	0	0	0	73 152,40	0	73 152,40
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne	0	0	0	0	0	0
4.	Umorzenie na koniec okresu	0	0	0	430 642,09	0	430 642,09
5.	Wartość netto na początek okresu	0	0	0	146 203,30	0	146 203,30
6.	Wartość netto na koniec okresu	0	0	0	107 832,92	0	107 832,92

Grupa nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone wartościami niematerialnymi.

Nota 3.1 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Informacje dotyczące szacunków

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W przypadku zidentyfikowania takich przesłanek przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania co do zasady amortyzowane są metodą liniową przez okres leasingu lub przez szacowany okres użytkowania bazowego składnika aktywów – w zależności od tego, który z tych okresów jest krótszy.

Jeżeli jednak na koniec okresu leasingu następuje przeniesienie prawa własności bazowego składnika aktywów na Spółkę lub gdy Spółka zakłada skorzystanie z opcji wykupu, amortyzacja naliczana jest od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu ekonomicznej użyteczności bazowego składnika aktywów.

Na dzień sprawozdawczy Grupa posiada grunty ujmowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Z uwagi na charakter tych aktywów oraz brak określonego okresu ekonomicznej użyteczności, nie podlegają one amortyzacji.

Aktywa te podlegają okresowej ocenie pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Jednocześnie, zgodnie z przyjętym przez Grupę modelem wyceny, grunty te – analogicznie jak inne nieruchomości gruntowe – podlegają przeszacowaniu do wartości godziwej na podstawie operatów szacunkowych sporządzanych przez uprawnionych rzeczoznawców majątkowych, nie rzadziej niż co 5 lat.

Spółki Grupy nie posiada umów leasingu zawartych na czas nieokreślony.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wykazuje się wraz z rzeczowymi aktywami trwałymi. Wyodrębnia się prawo wieczystego użytkowania gruntu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Maszyny, urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość netto na 01.10.2024	2 301 907,58	16 847,30	2 318 754,88
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0,00	0,00	0,00
- przyjęcia do użytkowania w okresie sprawozdawczym	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	45 766,27	4211,83	49 978,10
- kwota odpisów amortyzacyjnych	45 766,27	4211,83	49 978,10
- likwidacja	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na 30.09.2025	2 256 141,31	12 635,47	2 268 776,78

Nota 3.2 Inne ujawnienia dotyczące praw do użytkowania aktywów

	30.09.2025	30.09.2024
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu	2 268 776,78	2 318 754,88
Zobowiązania z tytułu leasingu	736 486,94	1 297 496,02
- krótkoterminowe	514 651,98	733 216,72
- długoterminowe	221 834,96	564 279,30
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu	49 978,10	0,00
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu	58 719,67	55 246,46

W roku zakończonym 30 września 2025 roku oraz 30 września 2024 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego nie wystąpiły.

Nota 4 Należności (długoterminowe)

Informacje dotyczące szacunków

Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartości należności długoterminowych zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe. W podejściu uproszczonym wymaga to wykonania analizy statystycznej, która wiąże się z przyjmowaniem pewnych założeń i stosowaniem profesjonalnego osądu.

W Spółce należności długoterminowe nie występują.

Nota 5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Informacje dotyczące szacunków

Werth-Holz SA na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny na ile możliwa jest realizacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego..

W skonsolidowanym podatku odroczonym nie uwzględnia się aktywa z tytułu podatku odroczonego spółek zależnych ze względu na braku możliwości ich realizacji.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2025	30.09.2024
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 627 325,10	3 137 651,55
odniesionych na wynik finansowy	4 627 325,10	3 137 671,55
odniesionych na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	18 472 814,63	15 245 346,91
odniesione na wynik finansowy	18 472 814,63	15 245 346,91
odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	18 464 186,61	13 755 693,36
odniesione na wynik finansowy	18 464 186,61	13 755 693,36
odniesione na kapitał własny	0	0
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	4 635 953,12	4 627 325,10
odniesionych na wynik finansowy	4 635 953,12	4 627 325,10
odniesionych na kapitał własny	0	0

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	30.09.2025	30.06.2024
Utworzone rezerwy na bonusy	44 111,00	11 780
Niezapłacony ZUS i wynagrodzenia	0	19 663
Nie wypłacone delegacje	1 131,00	1 274
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	6 252
Odpisy aktualizujące na zapasy	39 611,00	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	23 903,00	12 492
Rezerwa na koszty na przełomie roku	0	32 398
Strata podatkowa do odliczenia 2023/2024	0	491 259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)	108 756,00	575 118,91

Nota 6 Należności z tytułu dostaw i usług

Informacje dotyczące szacunków

Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zgodnie z wymogami MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. W podejściu uproszczonym wymaga to wykonania analizy statystycznej, która wiąże się z przyjmowaniem pewnych założeń i stosowaniem profesjonalnego osądu. W roku obrotowym Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości należności handlowych.

Należności z tytułu dostaw i usług	30.09.2025	30.09.2024
Od pozostałych jednostek	0	0
Od pozostałych jednostek	307 179,40	2 193 496,13

Nota 7.1 Zapasy

Zlecenia w realizacji	30.06.2025	30.06.2024
1. Materiały	914 875,65	1 677 951,26
2. Półprodukty i produkty w toku	14 451 187,30	10 302 035,35
3. Produkty gotowe	8 314 506,95	15 029 134,32
4. Towary	1 833 889,84	472 705,40
5. Zaliczka	0	244 726,67
Razem zapasy	25 514 459,74	27 726 553,00

Zapasy Grupy obejmują towary oraz wyroby gotowe przeznaczone do sprzedaży w kanale tradycyjnym (dostawy do sieci handlowych) oraz w kanale sprzedaży bezpośredniej do klienta końcowego (dropshipping).

Część zapasów utrzymywana jest strategicznie w celu rozwoju sprzedaży w kanale dropshipping, w szczególności we współpracy z sieciami typu DIY. Warunkiem prowadzenia sprzedaży w tym kanale jest oferowanie produktów odmiennych od asortymentu półkowego danej sieci oraz zapewnienie krótkiego terminu realizacji zamówień (do 7 dni). Ze względu na długość cyklu produkcyjnego, zapasy dostępne „od ręki” stanowią niezbędny element realizacji tej strategii sprzedażowej.

Na dzień bilansowy zapasy objęte powyższą strategią stanowią produkty pełnowartościowe – nieuszkodzone, nieprzeterminowane oraz zachowujące przydatność handlową. Produkty te nie posiadają terminu przydatności do użycia, a ich sprzedaż realizowana jest w oparciu o długoterminowe relacje handlowe oraz powtarzalne gamy produktowe, które nie mają charakteru jednosezonowego.

W celu weryfikacji możliwości sprzedaży zapasów w kanale dropshipping Spółka przeprowadziła sprzedaż testową na rynkach zagranicznych za pośrednictwem platform e-commerce, obejmującą bezpośrednie dostawy do klientów końcowych. Uzyskane wyniki potwierdziły możliwość sprzedaży tych zapasów po cenach przekraczających ich wartości ewidencyjne, przy uwzględnieniu dodatkowych kosztów logistycznych oraz prowizyjnych właściwych dla tego kanału dystrybucji.

Działalność Grupy charakteryzuje się istotną sezonowością. Okres od sierpnia do lutego stanowi czas intensywnej produkcji oraz budowania zapasów pod realizację dostaw dla sieci handlowych. Utrzymywanie odpowiedniego poziomu zapasów jest warunkiem zapewnienia terminowości dostaw oraz realizacji zobowiązań kontraktowych.

Zapasy wyceniane są zgodnie z MSR 2 „Zapasy” według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, nie wyższych niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wyłącznie w odniesieniu do tych pozycji zapasów, dla których stwierdzono trwałą utratę wartości lub możliwość sprzedaży poniżej kosztu.

Nota 7.2 Wycena bilansowa wartości zapasów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny wartości zapasów pod kątem możliwości ich sprzedaży po cenie nie niższej niż cena nabycia lub koszt wytworzenia, zgodnie z zasadą wyceny zapasów według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, nie wyższych niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto, określonej w MSR 2 „Zapasy”.

Odpisy aktualizujące tworzone są w odniesieniu do tych pozycji zapasów, dla których zidentyfikowano trwałą utratę wartości, w szczególności w przypadku uszkodzenia, utraty przydatności handlowej, wycofania z oferty lub możliwości sprzedaży poniżej kosztu.

W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w części, w której przewidywana możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto – przy uwzględnieniu aktualnych cen sprzedaży oraz warunków rynkowych – jest niższa od ich wartości ewidencyjnej. Jak wynika z MSR 2 Wartość netto możliwa do uzyskania to kwota, jaką jednostka zamierza zrealizować na sprzedaży zapasów dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu Spółki zapasy w magazynach cena nabycia oraz w przypadku produkcji koszt wytworzenia zapasów jest możliwa do odzyskania, ponieważ zapasy nie są ani uszkodzone, ani nie utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność nie spadły też ich ceny sprzedaży.

Na dzień bilansowy wartość utworzonego odpisu aktualizującego zapasy wynosi 208.480,60 zł.

Odpis został odniesiony w ciężar kosztów działalności operacyjnej okresu sprawozdawczego.

Nota 7.3 Pozostałe należności (krótkoterminowe)

Informacje dotyczące szacunków

Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartości pozostałych należności krótkoterminowych zgodnie z wymogami. W podejściu uproszczonym wymaga to wykonania analizy statystycznej, która wiąże się z przyjmowaniem pewnych założeń i stosowaniem profesjonalnego osądu.

Pozostałe należności (krótkoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
Zaliczki na dostawy	380 910,41	0
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	716 523,48	722 963,53
Inne należności	40 052,63	75 744,28
Razem	1 137 486,52	798 707,81

Nota 8 Aktywa finansowe (długoterminowe)

Aktywa finansowe (długoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
w podmiotach powiązanych	0	0
a) udziały lub akcje	0	0
b) udzielone pożyczki	0	0
W pozostałych jednostkach	0	0
Aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie wykazuje aktywów finansowych krótkoterminowych ani długoterminowych.

Nota 9 Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)

Dane za okres od 01.10.2024 do 30.09.2025

Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	Wartość na 30.09.2025	Wartość na 30.09.2024
Podatek od nieruchomości	109 942,00	285 411,00
Pozostałe	566 431,52	44 130,70
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	676 374,12	329 541,70

Nota 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.09.2025	30.09.2024
Środki pieniężne w kasie	0	0
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	377 465,65	1 252 476,38
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	377 465,65	1 252 476,38

Nota 11 Kapitał podstawowy

Stan na 30.09.2025

Akcjonariusz	I. akcji	% udział w kapitale
Cantorelle Limited	31 382 612	36,84%
Grassalen Investment Limited	27 723 764	32,55%
Sovereign Capital S.A.	16 413 446	19,27%
JC WIBO NV	4 350 000	5,11%
Jarosław Gniadek	3 658 849	4,30%
Pozostali	1 655 329	1,94%
Razem	85 184 000	100,00%

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł.

Stan na 30.09.2024

Akcjonariusz	I. akcji	% udział w kapitale
Cantorelle Limited	31 382 612	36,84%
Grassalen Investment Limited	27 723 764	32,55%
Sovereign Capital S.A.	16 413 446	19,27%
JC WIBO NV	4 350 000	5,11%
Jarosław Gniadek	3 658 849	4,30%
Pozostali	1 655 329	1,94%
Razem	85 184 000	100,00%

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł.

Nota 12 Rezerwy

Rezerwy	30.09.2025	30.09.2024
Rezerwy długoterminowe na świadczenia emerytalne i podobne	260 501,55	2 199,70
Rezerwy krótkoterminowe na niewykorzystane urlopy pracownicze	246 296,12	63 549,50

Nota 13 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2025	30.09.2024
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	325 451,71	89 888,00
odniesionych na wynik finansowy	325 451,71	89 888,00
odniesionych na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	0	0
odniesione na wynik finansowy	49 332	235563,71
odniesione na kapitał własny	4 354 419,00	0
Zmniejszenia	0	0

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2025	30.09.2024
odniesione na wynik finansowy	271 574	0
odniesione na kapitał własny	0	0
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	4 457 628,00	325 451,71
odniesionych na wynik finansowy	103 209	325 451,71
odniesionych na kapitał własny	4 354 419,00	0

Nota 14 Kredyty, pożyczki, leasing

Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
Wobec podmiotów powiązanych	0	0
a) inne	0	0
Wobec pozostałych jednostek	1 221 834,96	564 279,30
a) kredyty bankowe	1 000 000,00	0
b) zobowiązania z tytułu leasingu	221 834,96	564 279,30
Razem	1 221 834,96	564 279,30

Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
Wobec podmiotów powiązanych	0	0
a) inne	0	0
Wobec pozostałych jednostek	17 646 834,58	19 224 324,89
a) kredyty i pożyczki	17 646 834,58	18 491 108,17
b) zobowiązania z tytułu leasingu	0	733 216,72
Razem	17 646 834,58	19 224 324,89

We sierpniu 2025 r. Spółka Werth-Holz SA zawarła z Santander Bank Polska S.A. umowy kredytowe na multinię w łącznej wartości 16.500.000 PLN o okresie ważności do 15 sierpnia 2026 r. oraz na kredyt obrotowy w wysokości 3.500.000 PLN na finansowanie bieżącej działalności zabezpieczony gwarancją de minimis BGK o okresie ważności do 30 kwietnia 2027 r. Pozyskane linie kredytowe zabezpieczają Spółce niezbędne finansowanie.

Zobowiązania z tytułu leasingu wynikają z umów leasingowych dotyczących pojazdów i urządzeń wykorzystywanych przez Spółkę w ramach działalności operacyjnej. Umowy leasingowe posiadają zróżnicowany okres obowiązywania, przy czym Spółka najczęściej korzysta z 3-5 letnich okresów finansowania. Oprocentowanie leasingów jest zmienne, oparte o stawkę referencyjną powiększoną o marżę podmiotu finansującego.

Nota 15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.06.2025	30.06.2024
wobec podmiotów powiązanych	0	0
wobec pozostałych jednostek	1 677 417,93	1 636 742,53
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 677 417,93	1 636 742,53

Nota 16 Pozostałe zobowiązania

Spółka jako zobowiązania pozostałe wykazuje zobowiązania publicznoprawne oraz wynagrodzeni wypłacone w kolejnym miesiącu. Spółka nie wykazuje pozostałych zobowiązań długoterminowych.

Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
Pozostałe zobowiązania	0	0

Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
a) tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	1 277 897,96	882 529,98
b) wynagrodzenia	828 397,10	582 644,80
c) inne	29 470,69	130 887,00
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	2 135 765,75	1 596 011,78

Nota 17 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.09.2025	30.09.2024
Rozliczenia międzyokresowe	10 000	0

Nota 18 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Dane za okres od 01.10.2024 do 30.09.2025

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Wartość na 01.07.2024	Zwiększenia
Zobowiązania na zmienną część wynagrodzenie według MSSF 15	232 165,11	232 517,27
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	232 165,11	232 517,27

Spółka Werth-Holz rozpoznaje zobowiązania z tytułu umów z klientami w odniesieniu do zmiennych składników wynagrodzenia, wynikających w szczególności z udzielanych rabatów, bonusów posprzedażowych, premii wolumenowych, kar umownych oraz innych korekt cenowych uzależnionych od spełnienia określonych warunków umownych.

Zmienne wynagrodzenie szacowane jest na moment ujęcia przychodu z zastosowaniem metody wartości oczekiwanej lub najbardziej prawdopodobnej kwoty, w zależności od tego, która z metod lepiej odzwierciedla przewidywaną wysokość wynagrodzenia należnego Spółce. Szacunek ten podlega ograniczeniu do wysokości, w odniesieniu do której jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi istotne odwrócenie ujętych wcześniej przychodów w przyszłości.

Zobowiązania z tego tytułu aktualizowane są na każdy dzień bilansowy, z uwzględnieniem realizacji warunków umownych, poziomu sprzedaży do klientów oraz innych dostępnych informacji wpływających na wysokość należnego wynagrodzenia.

Nota 19 Przychody ze sprzedaży – według rodzaju

Przychody ze sprzedaży Grupa. obejmują w szczególności przychody z tytułu sprzedaży wyrobów drzewnych, materiałów drewnopochodnych oraz usług związanych z obróbką i przetwórstwem drewna, realizowanych na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych.

Przychody ujmowane są zgodnie z zasadą memoriału oraz po spełnieniu obowiązku wykonania świadczenia, tj. w momencie przeniesienia kontroli nad towarem lub usługą na odbiorcę, co do zasady następuje z chwilą wydania produktów, zgodnie z warunkami dostawy określonymi w umowach handlowych (Incoterms).

Struktura przychodów ze sprzedaży obejmuje:

- przychody ze sprzedaży produktów,
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,
- przychody ze sprzedaży usług.

W analizowanym okresie sprawozdawczym głównym źródłem przychodów była sprzedaż produktów drzewnych, stanowiąca dominującą część łącznych przychodów Spółki.

Struktura przychodów – według rodzaju

Przychody ze sprzedaży (struktura rzeczowa)	01.10.2024-30.09.2025		01.10.2023-30.09.2024	
	struktura sprzedaży %	wartość przychodów	struktura sprzedaży %	wartość przychodów
1. Sprzedaż produktów i usług	95,03	35 773 076,94	93,18	35 931 257,28
2. Sprzedaż towarów	4,97	1 867 122,93	6,82	2 629 010,37
Łącznie	100,00	37 640 199,87	100,00	38 560 267,65

Nota 20 Podział kosztów

Koszty według rodzaju	01.10.2024-30.09.2025	01.10.2023-30.09.2024
Amortyzacja	1 317 294,18	1 373 370,73
Zużycie surowców i materiałów	17 414 617,34	13 884 884,52
Usługi obce	16 639 894,07	18 088 335,98
Podatki i opłaty	737 755,41	667 981,67
Wynagrodzenia	9 432 160,19	7 289 175,81
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 644 229,39	1 183 364,20
Pozostałe koszty rodzajowe	613 750,78	479 651,91
Koszty według rodzaju razem	47 799 701,36	42 966 764,82

Koszty usług obcych w Grupie Werth-Holz wynikają przede wszystkim z korzystania z usług podmiotów zewnętrznych w zakresie transportu, usług logistycznych oraz obróbki i przerobu drewna zlecanego kooperantom. Istotną pozycję stanowią również usługi serwisowe i remontowe dotyczące parku maszynowego oraz infrastruktury produkcyjnej, a także usługi związane z utrzymaniem ruchu. Ponadto Spółka ponosi koszty usług doradczych, informatycznych oraz innych usług wspierających bieżącą działalność operacyjną i administracyjną.

Nota 21 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	30.09.2025	30.09.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	805 698,17	0
Dotacje	52 925,00	55 904,34
Inne przychody operacyjne	197 809,40	1 898 574,64
Pozostałe przychody operacyjne	1 056 432,57	1 954 478,98

Nota 22 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2025	30.06.2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	504 613,00	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	208 480,60	0
Pozostałe	334 523,47	37 164,79
Pozostałe koszty operacyjne	1 047 617,23	37 164,79

Nota 23 Przychody finansowe

Przychody finansowe	30.09.2025	30.09.2024
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
od podmiotów powiązanych	0	0
Odsetki	253 452,65	64 168,13
Od podmiotów powiązanych	0	0
Inne	253 452,65	64 168,13
Przychody finansowe	253 452,65	64 168,13

Głównym czynnikiem odpowiadającym za przychody finansowe odsetki od pożyczki udzielonej przez Spółkę spółce zależnej Enoviahaus sp. z o.o.

Nota 24 Koszty finansowe

Koszty finansowe	30.09.2025	30.09.2024
Odsetki	1 602 101,84	1 674 872,59
Od podmiotów powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek, w tym	1 602 101,84	1 674 872,59
odsetki leasing	58 719,67	111 459,19
odsetki od kredytów obrotowych	1 543 382,17	1 563 413,40
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	339 493,29	1 727,00
Koszty finansowe	1 941 595,13	1 876 771,86 zł

Nota 25 Testy na utratę wartości aktywów

Informacje dotyczące szacunków

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Zapasy Spółki wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, nie wyższych niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto, zgodnie z MSR 2 „Zapasy”. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości zapasów.

Test na utratę wartości zapasów polega na porównaniu ich wartości ewidencyjnej z możliwą do uzyskania ceną sprzedaży netto, tj. szacowaną ceną sprzedaży pomniejszoną o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku, w szczególności koszty transportu, pakowania, prowizji handlowych oraz innych kosztów dystrybucji.

W ramach przeprowadzanej analizy Spółka uwzględniła w szczególności:

- aktualne oraz planowane ceny sprzedaży,
- rotację zapasów,
- sezonowość sprzedaży,
- stan techniczny i handlowy zapasów,
- przeznaczenie zapasów w strategii sprzedażowej (w tym w kanale dropshipping),
- dane historyczne dotyczące marżowości sprzedaży.

W przypadku stwierdzenia, że możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od wartości ewidencyjnej, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego, ujmowanego w ciężar kosztów działalności operacyjnej okresu sprawozdawczego. Odpisy podlegają weryfikacji na kolejne dni bilansowe i podlegają odwróceniu w przypadku ustania przesłanek utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem nieruchomości wycenianych według modelu przeszacowania, ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość tych aktywów ustalona według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej na dzień sprawozdawczy.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Test na utratę wartości polega na porównaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) z jego wartością odzyskiwalną, stanowiącą wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia oraz wartości użytkowej, ustalonej jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez dany składnik aktywów.

W przypadku gdy wartość bilansowa przewyższa wartość odzyskiwalną, Spółka ujmuje odpis z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym okresie sprawozdawczego. Odpisy te podlegają okresowej weryfikacji i mogą zostać odwrócone w przypadku zmiany szacunków wpływających na wartość odzyskiwalną aktywa.

Nota 26 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyka Werth-Holz S.A.:

- ryzyko walutowe: Werth-Holz kieruje zdecydowaną większością sprzedaży do kontrahentów zagranicznych, krajów Unii Europejskiej. Zamówienia składane przez klientów zagranicznych wyrażane są w euro, natomiast spółka ponosi większość kosztów w złotych. Stąd spółka narażona jest na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu złotego w stosunku do euro. W przypadku umocnienia złotego w stosunku do Euro, może dojść do pogorszenia rentowności działalności prowadzonej przez Werth-Holz. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez zaopatrywanie się w niektóre rodzaje surowca za granicą płacąc w Euro. Spółka nie zaangażowała się w asymetryczne opcje walutowe i nie posiada takich instrumentów.
- ryzyko związane z dostępem i cenami surowca: podstawowym surowcem wykorzystywanym w działalności spółki jest drewno. Surowiec ten jest pozyskiwany przede wszystkim w drodze zakupu z Lasów Państwowych za pośrednictwem aukcji internetowych. Specyfika aukcji internetowych powoduje jednak, iż kupujący nie są w stanie przewidzieć ceny, po której zakupią surowiec i istnieje ryzyko, iż cena, jaka ukształtuje się na aukcji będzie znacznie wyższa od przewidywań kupujących, w tym spółki. Dodatkowo ilość i rodzaj oferowanego surowca są zmienne i nie została w tym zakresie ukształtowana jednolita polityka ze strony Lasów Państwowych. W związku z tym istnieje ryzyko, iż spółka nie otrzyma ilości surowca, na który zgłasza zapotrzebowanie, co będzie wiązało się z koniecznością zakupu surowca z innych źródeł, które mogą charakteryzować się ograniczoną dostępnością i wyższą ceną (najczęściej będzie to zakup już przetartego drewna – tarcicy). Ryzyko to jest częściowo eliminowane poprzez przyjęty przez spółkę model biznesowy polegający na produkcji wyrobów wyższej jakości, a tym samym pozyskiwania surowca wyższej jakości, na który nie istnieje duży popyt ze strony odbiorców, a także którego źródła są zdywersyfikowane (niektóre rodzaje surowca są przez spółkę sprowadzane z zagranicy). Ponadto ryzyko to jest ograniczane uczestnictwem w aukcjach prowadzonych przez różne nadleśnictwa a także zdywersyfikowaną siecią dostawców tarcicy.
- ryzyko związane z sezonowym charakterem działalności: popyt na produkty spółki ma charakter sezonowy, przy czym większość rocznej sprzedaży realizowana jest w pierwszej połowie roku. W tym okresie klienci zaopatrują się w produkty Werth-Holz, które cieszą się największym powodzeniem wśród klientów indywidualnych w okresie wiosennym i letnim. W związku z tym przychody spółki charakteryzują się sezonowością. Najniższy poziom przychodów przypada na okres jesienny, podczas którego następuje zwiększanie zapasów oraz kontraktacja na kolejny sezon. Spółka minimalizuje ryzyko sezonowości poprzez rozpoczęcie współpracy z odbiorcami pozwalającymi na przełamanie sezonowości oraz przez szukanie możliwości produkcji i sprzedaży alternatywnych produktów, które nie są związane z rynkiem ogrodowym, np. produkcja domów prefabrykowanych.
- ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych: w branży, w której działa spółka nie występują stałe długoterminowe kontrakty handlowe. Najpopularniejszą formą kontraktacji są składane zamówienia, rzadziej umowy ramowe z większymi sieciami handlowymi. Na początku sezonu odbiorcy składają deklaracje dotyczące poziomu zamówień na dany sezon, które jednak nie mają charakteru wiążącego. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację odbiorców (zarówno podmiotową, jak i terytorialną) oraz brak uzależnienia od konkretnego odbiorcy lub grupy odbiorców oraz poprzez wprowadzenie do sprzedaży produktów, które pozwalają przewidzieć popyt na te wyroby w trakcie sezonu.
- ryzyko braku dostępu do kapitału obrotowego: w związku z występującą w branży sezonowością niezwykle istotnym czynnikiem dla zapewnienia wzrostu sprzedaży jest możliwość zbudowania odpowiedniego poziomu zapasów magazynowych w okresie jesiennym, które są następnie stopniowo upływniane od początku kolejnego roku. W celu zrealizowania takiej strategii konieczne są odpowiednie zwiększenia kapitału obrotowego, a tym samym możliwość sfinansowania tego kapitału. Znaczące ograniczenie dostępu do finansowania obrotowego może spowodować, iż założona strategia rozwoju będzie realizowana wolniej niż zakładano. Spółka ogranicza powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł finansowania kapitału obrotowego (środki własne, kredyt bankowy, obligacje korporacyjne, emisja akcji).
- ryzyko związane z brakiem dostępności pracowników: w ostatnich latach obserwowane jest zmniejszenie dostępności pracowników. Spowodowane jest to: odpływem pracowników na inne rynki np. rynek niemiecki, starzeniem się społeczeństwa polskiego, brakiem wystarczającej ilości szkół zawodowych kształcących nowych pracowników. W efekcie postępujące zjawisko spadku ilości pracowników, gotowych podjąć pracę w spółce na stanowiskach produkcyjnych, może utrudnić Werth-Holz dalszy rozwój. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez korzystanie z firm outsourcingowych w zakresie zlecenia usług produkcyjnych, w tym również firm specjalizujących się w kierowaniu do pracy pracowników z rynku ukraińskiego.
- ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności na rynku, na którym spółka prowadzi działalność: wzrost cen materiałów i usług oraz wzrost stóp procentowych jaki miał miejsce w Polsce po pandemii Covid-19 powoduje, że firmy muszą podnosić ceny na swoje produkty. Ponieważ ceny u odbiorców spółki (sieci do-it-yourself) ustalone są na okresy w większości 12-miesięczne, Werth-Holz S.A. może mieć problemy z przerzuceniem wzrostu kosztów produkcji na swoich klientów (np. wzrostu cen energii, płacy minimalnej czy wzrostu cen usług i materiałów). Spółka ogranicza to ryzyko poprzez monitorowanie kosztów zakupu materiałów i usług oraz bezzwłoczne negocjowanie podwyżek cen u odbiorców w przypadku, gdy poszczególne wzrosty kosztów produkcyjnych w sposób trwały wpływają na zmniejszenie rentowności sprzedaży.

Ryzyka Enoviahaus sp. z o.o.:

- ryzyko walutowe: Enoviahaus kieruje większość sprzedaży do kontrahentów zagranicznych, krajów Unii Europejskiej. Zamówienia składane przez klientów zagranicznych wyrażane są w Euro, natomiast spółka dużą część swoich kosztów ponosi w złotych. Stąd spółka narażona jest na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu złotego w stosunku do Euro. W przypadku umocnienia złotego w stosunku do Euro, może dojść do pogorszenia rentowności działalności prowadzonej przez Enoviahaus. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez zaopatrywanie się w niektóre rodzaje surowca za granicą płacąc w Euro. Spółka nie zaangażowała się w asymetryczne opcje walutowe i nie posiada takich instrumentów.
- ryzyko związane z dostępem i cenami materiałów: spółka zależna do produkcji stosuje ogólnodostępne surowce i materiały budowlane, w które zaopatrywać się może u wielu dostawców działających w Polsce i za granicą. Spółka zamierza dywersyfikować źródła dostaw i w ten sposób ograniczać ewentualny istotny wpływ cen surowców i materiałów i ich dostępność w przyszłości. W związku z powyższym ewentualne zmiany cen lub dostępności materiałów i surowców nie mają w krótkim terminie bezpośredniego wpływu na spółkę zależną. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez monitorowanie kosztów zakupu materiałów i usług oraz bezzwłoczne zmiany swoich cenników w przypadku, gdy poszczególne wzrosty kosztów produkcyjnych w sposób trwały wpływają na zmniejszenie rentowności sprzedaży
- ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych: w branży, w której działa spółka zależna nie występują stałe długoterminowe kontrakty. Poziom przychodów jest trudny do przewidzenia w okresie dłuższym niż 6 miesięcy. Spółka chce zniwelować to ryzyko poprzez kierowanie sprzedaży do różnych grup klientów: do klientów indywidualnych i deweloperów.
- ryzyko braku dostępu do kapitału obrotowego: w związku z fazą rozruchową działalności, spółka zależna może mieć trudności z pozyskaniem kapitału obrotowego niezbędnego do rozwoju. Enoviahaus Sp. z o.o. rozważa pozyskanie niezbędnego kapitału poprzez podwyższenie kapitału, pożyczki właścicielskie i pozyskanie kredytów obrotowych (potencjalnie gwarantowanych przez spółkę dominującą). Również spółka w większym stopniu wykorzystuje przedpłaty do finansowania swojej działalności.
- ryzyko związane z brakiem dostępności wykwalifikowanej kadry i pracowników bezpośrednio produkcyjnych: w ostatnich latach obserwowane jest zmniejszanie dostępności pracowników produkcyjnych. Spowodowane jest to: odpływem pracowników na inne rynki np. rynek niemiecki, starzeniem się społeczeństwa polskiego, brakiem wystarczającej ilości szkół zawodowych kształcących nowych pracowników. W efekcie postępujące zjawisko spadku ilości pracowników, gotowych podjąć pracę w spółce na stanowiskach produkcyjnych, może utrudnić ENOVIAHAUS dalszy rozwój. Podobnie jak spółka dominująca, ENOVIAHAUS zamierza ograniczać to ryzyko poprzez korzystanie z firm outsourcingowych, w tym firm specjalizujących się w kierowaniu do pracy pracowników z rynku ukraińskiego.

Ryzyka Werth-Holz sp. z o.o.:

- ryzyko związane z przyspieszającym wzrostem płac: ogólnie szybko spadające bezrobocie w Polsce w powiązaniu z otworzeniem się na lokalnym rynku nowych zakładów przemysłowych, a także rządowy program 800 plus oraz ciągły wzrost płacy minimalnej powodują, że dużym ryzykiem dla spółki jest dalszy wzrost płac, którego Werth-Holz Sp. z o.o. ostatecznie może nie być w stanie przełożyć na swoich kontrahentów. W efekcie może nastąpić spadek marży dla świadczonej usługi lub nawet wypracowanie przez spółkę straty na prowadzonej działalności.
- ryzyko braku dostępu do pracowników: w związku ze spadającym poziomem bezrobocia na krajowym rynku pracy, pomimo znacznego napływu pracowników sezonowych z Ukrainy i innych krajów Europy Wschodniej, spółka obserwuje coraz większe trudności w znalezieniu odpowiedniej załogi, w szczególności w szczycie sezonu. Problem ten może się pogłębiać w kolejnych okresach działalności spółki.
- ryzyko związane z sezonowym charakterem działalności: popyt na produkty galanterii ogrodowej ma charakter sezonowy, przy czym większość rocznej sprzedaży realizowana jest w pierwszej połowie roku. W tym okresie sieci typu DIY zaopatrują się w produkty galanterii ogrodowej. W związku z powyższym, zapotrzebowanie na usługi spółki charakteryzuje się sezonowością, przy czym najbardziej intensywnym okresem jest koniec zimy oraz wiosna. Spółka dopasowuje swoją kadrę do potrzeb produkcyjnych rynku poprzez korzystanie z agencji pracy.
- ryzyko walutowe: spółka oferuje swoje usługi wyłącznie na rynku krajowym, a całość przychodów ustalona jest w PLN. Spółka nie ma żadnych przychodów, aktywów lub zobowiązań w walucie obcej, w związku z czym nie jest narażona na ryzyko walutowe.
- ryzyko braku dostępu do kapitału obrotowego: w związku z charakterem działalności, spółka ma relatywnie małe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.
- ryzyko związane z dostępem i cenami surowca: jako że spółka świadczy jedynie usługę wykonania określonych operacji dla kontrahenta, spółka z reguły nie pozyskuje własnych materiałów i surowców. W związku z powyższym ewentualne zmiany cen lub dostępności materiałów i surowców nie mają w krótkim terminie bezpośredniego wpływu na spółkę.

Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały zamieszczone również w „Pozostałych objaśnieniach do Roczne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowego”, w punkcie „Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej”.



Pozostałe objaśnienia do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2024/2025 WERTH-HOLZ SA

Za okres od 2024-10-01 do 2025-09-30

(stanowią integralną część Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego)

Zobowiązania pozabilansowe

Na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązanie pozabilansowe w postaci weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawionego na rzecz Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiącego zabezpieczenie spłaty limitu kredytowego w ramach umowy Multilinii.

Zatrudnienie

Na dzień 30.09.2025 roku spółka Werth-Holz S.A. w przeliczeniu na pełny etat zatrudniała 26 pracowników.

Na dzień 30.09.2025 roku spółka Enoviahaus Sp. z o.o. w przeliczeniu na pełny etat zatrudniała 12 pracowników.

Na dzień 30.09.2025 roku spółka Werth-Holz Sp. z o.o. w przeliczeniu na pełny etat zatrudniała 70 pracowników.

Grupa przy produkcji korzysta z zatrudnienia w ramach outsourcingu i zlecenia usług produkcyjnych, montażowych i usług projektowych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła w przyszłości generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, a także aby utrzymać optymalną strukturę kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk brutto po powiększeniu o amortyzację oraz koszty finansowe.

Wyszczególnienie	30.09.2025	30.09.2024
Kapitał własny	29 682 417,52	37 807 915,36
Wartości niematerialne	35 079,95	107 832,92
Kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne	29 647 337,57	37 700 082,44
Suma bilansowa	57 570 861,52	61 452 992,04
Wskaźnik kapitału własnego	1,94	1,63

Wyszczególnienie	30.09.2025	30.09.2024
Zysk brutto	-3 489 663,84	1 047 523,84
Amortyzacja	1 317 294,18	1 373 370,73
Koszty finansowe	1 941 595,13	1 876 771,86
EBITDA	- 230 774,53	4 297 666,43
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	18 868 669,54	19 788 604,19
Wskaźnik Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA	-81,76	46,05

Firma audytorska

Badanie przeprowadziła firma POL-TAX 2 z siedzibą Marii Rodziewiczówny 1 lok. U5, 04-187 Warszawa.

Za wykonane badania Roczne Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Skonsolidowanego i Roczne Sprawozdania Finansowego wykonawca otrzymał wynagrodzenie w wysokości 24.600 zł netto za badanie sprawozdania jednostkowego i 18.450 zł netto za badanie sprawozdania skonsolidowanego.

Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W roku obrachunkowym 2024/2025 członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia. Łączne wynagrodzenie Członków Zarządu w roku 2024/2025 wyniosło 487.200 zł. W poniższej tabeli zaprezentowano wynagrodzenie brutto poszczególnych Członków Zarządu Spółki Werth-Holz SA za 2024/2025 i 2023/2024 rok.

Zarząd	01.10.2024-30.09.2025	01.10.2023-30.09.2024
Razem Zarząd	539 497,00	539 497,00

Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Spółkę

W okresie obrachunkowym Spółka nie przeprowadzała takich transakcji z Członkami Zarządu lub też z ich małżonkami, krewnymi i powinowatymi.

Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Werth-Holz S.A. charakteryzuje się sezonowością, przejawiającą się w szczególności w cyklu produkcji, zatowarowania oraz realizacji dostaw do sieci handlowych. Okres od sierpnia do lutego stanowi czas intensywnej produkcji i budowania zapasów, natomiast zwiększona sprzedaż realizowana jest w kolejnych miesiącach sezonu sprzedażowego. Sezonowość ta wpływa na zróżnicowanie poziomu przychodów pomiędzy poszczególnymi kwartałami roku obrotowego.

Informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych

Do dnia sporządzenia niniejszego Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.

Informacja o zdarzeniach następujących po dniu bilansowym

W dniu 19 lutego 2026 r. Werth-Holz S.A. podpisał z właścicielami Green Homes Eco sp. z o.o. list intencyjny, wyrażający wspólną wolę obu stron do podjęcia działań zmierzających do połączenia Enoviahaus sp. z o.o. z Green Homes Eco sp. z o.o..

Planowana konsolidacja ma na celu przede wszystkim istotne wzmocnienie pozycji rynkowej połączonego podmiotu oraz osiągnięcie szeroko pojętych synergii w obszarze działalności operacyjnej.

Strony dopuszczają różne formy prawne realizacji transakcji, przy czym scenariuszem preferowanym jest połączenie przez przejęcie, w którym Enoviahaus sp. z o.o. wystąpi jako spółka przejmująca, a Green Homes Eco sp. z o.o. jako spółka przejmowana (art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych).

Green Homes Eco sp. z o.o. jest podmiotem zajmującym się produkcją i montażem prefabrykowanych domów na szkieletie drewnianym. Spółka sprzedała 19 i 28 domów odpowiednio w 2024 i 2025 roku.

Istotne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Spółka nie prowadzi istotnych postępowań sądowych, administracyjnych i arbitrażowych

Warszawa, 02.03.2026 r.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

.....

.....

Prezes Zarządu

Członek Zarządu