



Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe 2024/2025 Werth-Holz SA

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

Wrzesień 2025 roku

Spis treści

ROCZNE JEDNOSTKOWE.....	4
SPRAWOZDANIE FINANSOWE WERTH-HOLZ SA	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Werth-Holz SA.....	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Werth-Holz SA	8
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Werth-Holz SA.....	10
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WERTH-HOLZ SA.....	11
Podstawowe informacje	12
Informacje ogólne o Spółce	13
Podstawa sporządzenia Roczne Jednostkowego 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
Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów	28
Korekta błędów	29
Podmiot sporządzający sprawozdanie finansowe	29
NOTY I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 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)	38
Nota 5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	38
Nota 6 Należności z tytułu dostaw i usług	39
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	41
Nota 11 Kapitał podstawowy	41
Nota 12 Kapitał zapasowy	41
Nota 13 Kapitał z aktualizacji wyceny.....	42
Nota 14 Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	42
Nota 15 Rezerwy (długoterminowe)	42
Nota 16 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	42
Nota 17 Kredyty, pożyczki, leasing	43
Nota 18.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43
Nota 19.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	43
Nota 19.2 Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	43
Nota 20 Rezerwy (krótkoterminowe).....	44
Nota 21.1 Rozliczenia międzyokresowe	44

Nota 21.2 Zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	44
Nota 22.1 Przychody ze sprzedaży – według rodzaju	44
Nota 22.2 Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna	45
Nota 23 Podział kosztów.....	45
Nota 24 Pozostałe przychody operacyjne	46
Nota 25 Pozostałe koszty operacyjne.....	46
Nota 26 Przychody finansowe	46
Nota 27 Koszty finansowe	46
Nota 28 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.....	47
Nota 29 Testy na utratę wartości aktywów	48
Nota 30 Propozycja co do sposobu podziału zysku/pokrycia straty za rok obrotowy.....	49
Nota 31 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach	49
Nota 32 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	49
Nota 33 Transakcje z podmiotami powiązanymi	51
POZOSTAŁE OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WERTH-HOLZ SA	52
Zobowiązania pozabilansowe	53
Zatrudnienie	53
Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	53
Firma audytorska.....	53
Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej	54
Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Spółkę	54
Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności	54
Informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych.....	54
Informacja o zdarzeniach następujących po dniu bilansowym	54
Istotne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.....	54



Roczne Jednostkowe

Sprawozdanie Finansowe 2024/2025

Werth-Holz SA

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Werth-Holz SA

	Nota	30.09.2025	30.09.2024
A. Aktywa trwałe		30 775 085,31	32 517 083,44
I. Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1,3	22 361 300,07	23 797 343,49
II. Prawo wieczystego użytkowania		3 969 388,61	3 969 388,61
III. Wartości niematerialne	2	25 960,56	78 200,74
IV. Aktywa finansowe	8	4 309 680,07	4 097 031,69
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	108 756,00	575 118,91
VI. Rozliczenia międzyokresowe		0	0
B. Aktywa obrotowe		29 041 946,70	31 634 369,99
I. Zapasy	7	25 038 334,40	27 726 543,00
II. Należności z tytułu dostaw i usług	4,6	2 298 935,01	2 131 398,67
III. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
IV. Aktywa z tytułu umów z klientami		0	0
V. Pozostałe należności	7	722 879,20	550 528,79
VI. Aktywa finansowe	8	0	0
VII. Rozliczenia międzyokresowe	9	672 815,52	322 500,08
VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	308 982,57	903 399,45
Aktywa razem		59 817 032,01	64 151 453,43

	Nota	30.09.2025	30.09.2024
A. Kapitał własny		33 610 837,31	40 369 873,63
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		33 610 837,31	40 369 873,63
I. Kapitał podstawowy	11	8 518 400,00	8 518 400,00
II. Kapitał zapasowy	12	11 504 502,08	11 377 405,54
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	13	16 481 046,55	20 346 971,55
IV. Zysk/ zatrzymany	14	-488 494,00	0
V. Wynik finansowy bieżącego roku		-2 404 617,32	127 096,54
B. Zobowiązania długoterminowe		5 721 597,36	955 480,21
I. Rezerwy długoterminowe	15	42 134,40	65 749,20
II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	4 457 628,00	325 451,71
III. Kredyty, pożyczki, leasing (długoterminowe)	17	1 221 834,96	564 279,30
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu		221 834,96	564 279,30
IV. Pozostałe zobowiązania	19	0	0
C. Zobowiązania krótkoterminowe		20 484 597,34	22 826 099,59
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	1 410 470,00	2 805 443,59
II. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	21	232 165,11	232 517,27
III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
IV. Kredyty, pożyczki, leasing (krótkoterminowe)	17	17 646 834,58	19 224 324,89
V. Pozostałe zobowiązania	19	1 111 456,21	563 813,84
VI. Rezerwy krótkoterminowe	20	83 671,44	0
VII. Rozliczenia międzyokresowe	21	0	0
Zobowiązania razem		26 206 194,70	23 781 579,80
Kapitał własny i zobowiązania		59 817 032,01	64 151 453,43

Jednostkowy rachunek zysków i strat Werth-Holz SA

	Nota	01.10.2024- 30.09.2025	01.10.2023- 30.09.2024
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
A Przychody ze sprzedaży	22	32 104 816,65	33 547 881,07
B Koszt własny sprzedaży	23	26 674 168,80	26 574 223,12
C Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		5 430 647,85	6 973 657,95
D Koszty sprzedaży i dystrybucji		4 647 639,04	4 323 510,71
E Koszty ogólnego zarządu		1 882 777,29	2 650 316,73
F Pozostałe przychody operacyjne	24	852 708,49	1 619 838,18
G Pozostałe koszty operacyjne	25	412 591,11	34 696,57
H Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (C-D-E-F-G)		-659 651,10	1 584 972,12
I Przychody finansowe	26	392 695,29	285 264,62
J Koszty finansowe	27	1 893 541,51	1 840 676,40
K Zysk / (strata) brutto (H+I-J)		-2 160 497,32	29 560,34
L Podatek dochodowy	28	244 120,00	-97 536,20
I Bieżący		0	0
II Odroczoney		244 120,00	-97 536,20
M Wynik okresu z działalności kontynuowanej		-2 404 617,32	127 096,54
N Wynik okresu		-2 404 617,32	127 096,54
O Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-2 404 617,32	127 096,54
		01.10.2024- 30.09.2025	01.10.2023- 30.09.2024
Zysk bieżącego okresu		-2 404 617,32	127 096,54
Inne całkowite dochody		0	0
1. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		-4 354 419,00	6 504 556,89
2. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
Łącznie całkowite dochody		-6 759 036,32	6 631 653,43

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	33 610 837,31	40 369 873,63
Wartość aktywów netto na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,3945	0,4739
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w PLN)	0,3945	0,4739
Zysk (podstawowy)	- 2 404 617,32	127 096,54
Zysk (podstawowy) na jedną akcję (w PLN)	-0,0282	0,0015
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	-0,0282	0,0015

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 0,028 zł, natomiast na dzień 30 września 2024 roku był to zysk 0,002 zł.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Werth-Holz SA

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	11 377 405,54	20 346 971,55	0,00	127 096,54	40 369 873,63
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-2 404 617,32	-2 404 617,32
Inne całkowite dochody	0	127 096,54	-3 865 925,00	-488 494,00	-127 096,54	-4 354 419,00
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 30.09.2025	8 518 400,00	11 504 502,08	16 481 046,55	-488 494,00	-2 404 617,32	33 610 837,31

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	12 209 718,26	13 842 414,66	0	-832 312,72	33 738 220,20
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	127 096,54	127 096,54
Inne całkowite dochody	0	- 832 312,72	6 504 556,89	0	832 312,72	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	11 377 405,54	20 346 971,55	0	127 096,54	40 369 873,63

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Werth-Holz SA

	01.10.2024-30.09.2025	01.10.2023-30.09.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk przed opodatkowaniem	-2 160 497,32	29 560,34
II. Korekty razem	9 219 075,63	-1 878 685,09
1. Amortyzacja	1 270 785,58	1 345 151,44
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 7 819,72	-32 906,07
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 387 059,59	1 389 716,88
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 607 077,90	0
5. Zmiana stanu rezerw	4 108 561,49	-385 165,53
6. Zmiana stanu zapasów	2 688 208,60	-4 218 241,09
7. Zmiana stanu należności	-230 620,43	354 114,25
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	847 331,22	367 005,49
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	116 047,47	-101 551,46
10. Przeszacowanie wartości nieruchomości	0	-596 809,00
11. Inne korekty	-353 400,48	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7 058 578,10	-1 849 124,75
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	74 076,82	-433 059,10
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74 076,82	-433 059,10
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 74 076,82	-433 059,10
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	1 000 000,00	4 946 574,80
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 000 000,00	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	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	774 172,60	-822 850,84
8. Odsetki	1 600 107,97	-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)	- 594 416,88	166 558,61
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 594 416,88	166 558,61
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	903 399,45	736 840,84
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	308 982,57	903 399,45



Informacje objaśniające do Rocznego Jednostkowego 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

Werth-Holz S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną zawiązaną aktem notarialnym w dniu 29 października 2007 r. oraz zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 listopada 2007 r. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292194, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Jasnej 14/16A. Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej znajduje się w Pszczewie. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 957-098-54-92 oraz numer statystyczny REGON 220503759.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka posiada jednostki zależne Enoviahaus sp. z o.o. oraz Werth-Holz sp. z o.o., w których posiada 100% udziałów. Grupa Werth-Holz postanowiła sporządzić skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 2024/2025 roku.

Do końca 2011 roku rokiem obrotowym był rok kalendarzowy. Począwszy od roku 2012 rokiem obrachunkowym jest okres 12 miesięcy zaczynających się 1 października i kończących się 30 września kolejnego roku. Pierwszy rok po zmianie został wydłużony i trwał od 1 stycznia 2012 do 30 września 2013.

Segmenty operacyjne oraz przedmiot działalności

Ze względu na jednorodność prowadzonej działalności Spółka nie identyfikuje segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Działalność zarządcza oraz proces podejmowania decyzji operacyjnych prowadzony jest w odniesieniu do całej Spółki jako jednego segmentu operacyjnego.

Przedmiot działalności Werth-Holz S.A.

Przedmiot działalności Spółki obejmuje w szczególności:

- gospodarkę leśną i pozostałą działalność leśną, z wyłączeniem pozyskiwania produktów leśnych,
- pozyskiwanie drewna,
- działalność usługową związaną z leśnictwem,
- produkcję wyrobów tartacznych,
- produkcję gotowych parkietów podłogowych,
- produkcję pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcję opakowań drewnianych,
- produkcję pozostałych wyrobów z drewna oraz wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- produkcję wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
- produkcję mebli biurowych i sklepowych,
- produkcję mebli kuchennych,
- produkcję pozostałych mebli,
- realizację projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- sprzedaż hurtową drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż detaliczną mebli, sprzętu oświetleniowego oraz pozostałych artykułów użytku domowego prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach,
- transport drogowy towarów,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i dzierżawę pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawę pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- naprawę i konserwację mebli oraz wyposażenia domowego.

Skład Zarządu Werth-Holz S.A.

Na dzień 30.09.2025 r. w skład zarządu Spółki wchodził Prezes Zarządu pan Jarosław Gniadek oraz Członek Zarządu pan Piotr Podgórnjak.

Skład Rady Nadzorczej Werth-Holz S.A.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2025 roku wchodzi:

- Pan Andreas Madej - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Pełka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Nicholas Charles Fitzwilliams - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Patricia Madej - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Iwona Gniadek - Członek Rady Nadzorczej

Jednostka dominująca i podmioty powiązane

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiada jednostki dominującej. Według zawiadomień otrzymanych przez Spółkę, akcjonariat przedstawia się następująco:

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%

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka jest jednostką dominującą dla Enoviahaus sp. z o.o. oraz Werth-Holz sp. z o.o., w których Spółka posiada 100% udziałów.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w Nocie 33.

Informacje ogólne o Spółce

Nazwa Jednostki i inne dane identyfikacyjne

Nazwa: Werth-Holz Spółka Akcyjna
Siedziba, adres: ul Jasna nr 14/16A, 00-041 Warszawa

Organ prowadzący rejestr: Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd dla m.st Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292194

REGON: 22050375900000
NIP: 9570985492
Czas trwania Spółki: Nieograniczony

Podstawa sporządzenia Roczne Jednostkowe Sprawozdania Finansowego

Jednostkowe Roczne Sprawozdanie Finansowe Werth-Holz S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30 września 2025 roku. Niniejsze Roczne Jednostkowe 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 Roczne Jednostkowe Sprawozdania Finansowego, na terytorium Ukrainy prowadzony jest intensywny konflikt zbrojny. Zarząd Werth-Holz S.A. 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 Roczne Jednostkowe Sprawozdania Finansowego, nie jest możliwy do oszacowania.

Ocena kontynuacji działalności

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego Roczne Jednostkowe 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 Werth-Holz S.A..

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Roczne Jednostkowe 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 Roczne Jednostkowe 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 Roczne Jednostkowe Sprawozdania Finansowego obejmuje roczny okres sprawozdawczy od dnia 1 października 2024 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 Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi w Spółce 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 Jednostkowe 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 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną dla Werth-Holz SA i walutą prezentacji w sprawozdaniu jednostkowym Werth-Holz SA, 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 Spółki po kursie ogłaszanym 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 Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w Rocznym Jednostkowym 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 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Werth-Holz SA 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 Werth-Holz S.A. na temat bieżącej działalności i przyszłych zdarzeń, to i tak mogą się one różnić od rzeczywistości uzyskanych wyników. Kierownictwo Werth-Holz SA podczas sporządzania sprawozdania finansowego dokonuje pewnych szacunków i przyjmuje założenia, które bezpośrednio mają wpływ zarówno na Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, jak i na ujętą w nim informację uzupełniającą. Szacunki i założenia, które przyjmuje Zarząd 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 Werth-Holz S.A. uwzględnia przyczyny oraz źródła niepewności, które są przewidywane na koniec okresu sprawozdawczego. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

Dokonywane przez Zarząd Werth-Holz S.A. 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 S.A. dokonuje oszacowań.

Okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Zarząd Werth-Holz S.A. 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 Spółka występuje jako leasingobiorca

Werth-Holz S.A. występuje jako strona umów leasingu jako leasingobiorca. 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 Spółka ujmuje 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 Spółki wyceniają się 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 Spółka oczekuje 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 Werth-Holz ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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

Zarząd Werth-Holz S.A. dokonuje 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 S.A. 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 jakiekolwiek 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

Zarząd Werth-Holz S.A. uznaje 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 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.

Spółka stosuje 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 Zarząd Werth-Holz S.A. zalicza 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 Werth-Holz S.A. 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 Werth-Holz S.A. 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, takie jak meble biurowe, przepływomierze, kamery termowizyjne, analizatory, itp.

Spółka 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.

Uproszczone 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.

Jednostka ocenia, czy informacje, same w sobie lub w połączeniu z innymi informacjami, są istotne w kontekście całości sprawozdania finansowego.

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 posiada jednostki zależne. Jednostki zależne to podmioty w stosunku do których Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni sprawuje kontrolę. Werth-Holz SA 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 S.A. 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.

Werth-Holz S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych oraz nie jest stroną wspólnych ustaleń umownych z innymi podmiotami.

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

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe 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 S.A. 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 Werth-Holz S.A. 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 S.A. 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, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni. Spółka tworzy 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 Werth-Holz SA wyczerpie praktycznie wszystkie możliwości działania w zakresie ściągnięcia należności i uzna, że nie ma już racjonalnych podstaw do oczekiwania, iż należność uda się odzyskać.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Spółka wycenia 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

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

Spółka 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.

Spółka 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

Spółka 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 aktyw o 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

Spółka 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 w Spółce 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, Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Spółka dokonuje 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 Spółka stosuje 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)

Spółka 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, Spółka 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 niepochodnym, 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 niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza 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 w Spółce 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 rozliczanych 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.

Spółka 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 przysuguje 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 przyrzeczoną 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 przyrzeczoną kwotą wynagrodzenia 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

Werth-Holz SA 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 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Werth-Holz SA, 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 wymieniałości 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 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 Roczno- Jednostkowego Sprawozdania Finansowego 2024/2025 WERTH-HOLZ SA

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

(stanowią integralną część Roczno-Jednostkowego Sprawozdania Finansowego)

Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Informacje dotyczące szacunków

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia 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	26 330 688,68	27 766 732,10
1. Środki trwałe	22 361 300,07	23 797 343,49
a) grunty (bez prawa 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	1 693 198,67	2 444 986,60
d) środki transportu	692 002,34	838 935,78
e) pozostałe	19 554,00	40 955,00
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	3 969 388,61	3 969 388,61

Na nieruchomościach Spółki 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 Spółki 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 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	7 620 286,82	2 197 363,98	475 087,13	42 679 789,44
	Zwiększenia, w tym:	0	23 700,00	50 376,82	213 163,52	0	287 240,34
	– nabycie	0	23 700,00	50 376,82	0,00	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	213 163,52	0	0
	– inne	0	0	0	0	0	0
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	948 900,00	213 163,52	0	1 162 063,52
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	948 900,00	213 163,52	0	1 162 063,52
	– 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	6 721 763,64	2 197 363,98	475 087,13	41 804 966,26
3.	Umorzenie na początek okresu	0	7 945 197,09	5 175 300,22	1 358 428,20	434 131,83	14 913 057,34
	Zwiększenia, w tym	0	539 620,75	536 438,96	121 209,59	21 401,30	1 218 670,60
	- inne korekta amortyzacji		0	0		0	0
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	520 716,37	136 733,99	0	657 450,36
	– 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	5 191 022,81	1 342 903,80	455 533,13	15 474 277,58
5.	Wartość netto na początek okresu	6 405 884,74	18 035 969,68	2 444 986,60	838 935,78	40 955,30	27 766 732,10
6.	Wartość netto na koniec okresu	6 405 884,74	17 520 048,93	1 530 740,83	854 460,18	19 554,00	26 330 688,68

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	253 066,86	127 680,00	0	7 482 112,40
	– nabycie	0	0	253 066,86	127 680,00	0	380 746,86
	– 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	7 620 286,82	2 197 363,98	475 087,13	42 679 789,44
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	552 808,29	226 643,63	55 095,95	1 294 485,71
	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	5 175 300,22	1 358 428,20	434 131,83	14 913 057,34
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	2 444 986,60	838 935,78	40 955,30	27 766 732,10

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

Spółka 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

Spółka 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	25 960,56	78 200,74
Wartości niematerialne	25 960,56	78 200,74

Nota 2.2 Zmiany stanu wartości niematerialnych według grup rodzajowych

Dane za okres od 01.10.2024 do 30.06.2025

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	457 419,44	0	457 419,44
	Zwiększenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
	– nabycie	0	0	0	0	0	0
	– przeniesienie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne (przyjęcie)	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
	– przeniesienie 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	379 218,7	0	379 218,7
	Zwiększenia	0	0	0	52 114,98	0	52 114,98
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
	– przeniesienie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	– inne	0	0	0	0	0	0
4.	Umorzenie na koniec okresu	0	0	0	431 333,68	0	431 333,68
5.	Wartość netto na początek okresu	0	0	0	78 200,74	78 200,74	78 200,74
6.	Wartość netto na koniec okresu	0	0	0	25 960,56	25 960,56	25 960,56

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	422 637,44	0	422 637,44
	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	457 419,44	0	457 419,44
3.	Umorzenie na początek okresu	0	0	0	328 552,97	0	328 552,97
	Zwiększenia	0	0	0	50 665,73	0	50 665,73
	Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0,00	0	0
	– likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0,00	0	0
	– przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0,00	0	0
	– inne	0	0	0	0,00	0	0
4.	Umorzenie na koniec okresu	0	0	0	379 218,70	0	379 218,70
5.	Wartość netto na początek okresu	0	0	0	94 084,47	0	94 084,47
6.	Wartość netto na koniec okresu	0	0	0	78 200,74	0	78 200,74

Spółka nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Spółka 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 Spółka dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W przypadku zidentyfikowania takich przesłanek Spółka przeprowadza 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 Spółka 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 Spółkę 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.

Spółka nie posiada umów leasingu zawartych na czas nieokreślony.

Spółka prezentuje Aktywa z tytułu prawa do użytkowania łącznie ze rzeczowymi aktywami trwałymi.

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	0	0
- przyjęcia do użytkowania w okresie sprawozdawczym	0	0	0
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	45 766,27	4 211,83	49 978,10
- kwota odpisów amortyzacyjnych	45 766,27	4 211,83	49 978,10
- likwidacja	0	0	0
Wartość netto na 30.09.2025	2 301 907,58	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
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

Spółka 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

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny na ile możliwa jest realizacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły związane z szacunkami dotyczącymi podatku dochodowego zostały zaprezentowane w nocie 28 (do niniejszego sprawozdania): Nota 28 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.

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
Odpis aktualizujący na zapasy	39 611,00	0,00
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
Odpisy aktualizujące aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108 756,00	575 118,91

Nota 6 Należności z tytułu dostaw i usług

Informacje dotyczące szacunków

Spółka 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 podmiotów powiązanych	2 017 602,73	1 601 338,87
Od pozostałych jednostek	281 332,28	530 059,80

Nota 7.1 Zapasy

Zlecenia w realizacji	30.06.2025	30.06.2024
1. Materiały	914 875,65	1 480 343,90
2. Półprodukty i produkty w toku	14 451 187,30	10 132 383,97
3. Produkty gotowe	9 098 857,05	15 029 134,32
4. Towary	573 414,40	472 705,40
Razem zapasy	25 038 334,40	27 114 567,59

Zapasy Spółki 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 Spółki 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 Spółka 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”. 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 ora w przypadku produkcji koszt wytworzenia zapasów jest możliwe do odzyskania, ponieważ zapasy nie są ani uszkodzone, ani nie utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność nie spadły też ich ceny sprzedaży.

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 Spółka 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.

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

Spółka 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	301 916,16	496 509,42
Inne należności	40 052,63	54 019,37
Razem	722 879,20	550 528,79

Nota 8 Aktywa finansowe (długoterminowe)

Aktywa finansowe (długoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
w podmiotach powiązanych	4 309 680,07	4 097 031,69
a) udziały lub akcje	15 000,00	15 000,00
b) udzielone pożyczki	4 294 680,07	4 081 031,69
W pozostałych jednostkach	0	0
Aktywa finansowe (długoterminowe)	4 309 680,07	4 097 031,69

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku Spółka nie wykazuje aktywów finansowych krótkoterminowych.

Spółka posiada aktywa finansowe długoterminowe w postaci pożyczki udzielonej do spółki zależnej Enoviahaus Sp. z o.o..

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 i opłata za wieczyste użytkowania	115 714,21	173 751,33
Pozostałe	557 101,31	148 928,75
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	672 815,52	322 500,08

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:	308 982,57	903 399,45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	308 982,57	903 399,45

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 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	30.09.2025	30.09.2024
Kapitał zapasowy	11 504 502,08	11 377 405,54

W kapitale zapasowym wykazuje się zysk podzielony na podstawie uchwały wspólników.

Nota 13 Kapitał z aktualizacji wyceny

Dane za okres od 01.10.2024 do 30.09.2025

Zmiany w kapitale	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej
Stan na początek okresu	20 346 971,55
Przeszacowanie środków trwałych – korekta z tytułu podatku odroczonego	- 3 865 925,00
Stan na koniec okresu	16 481 046,55

Dane za okres od 01.10.2023 do 30.09.2024

Zmiany w kapitale	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej
Stan na początek okresu	13 842 414,66
Przeszacowanie środków trwałych	6 504 556,89
Stan na koniec okresu	20 346 971,55

Nota 14 Zyski zatrzymane z lat ubiegłych

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	30.09.2025	30.09.2024
Korekta z tytułu błędu z lat ubiegłych – podatek odroczonego	-488 494,00	0
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	-488 494,00	0

Spółka z powodu braku tworzenia podatku odroczonego na wartość przeszacowaną środków trwałych dokonała korekty z tytułu błędu z lat ubiegłych.

Nota 15 Rezerwy (długoterminowe)

Rezerwy (długoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	42 134,40	65 749,20

Nota 16 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
odniesione na wynik finansowy	271 574	0
odniesione na kapitał własny	00	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 17 Kredyty, pożyczki, leasing

redyty, 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	25 578 557,60	19 224 324,89
a) kredyty i pożyczki	17 646 834,58	18 491 108,17
b) zobowiązania z tytułu leasingu	514 651,98	733 216,72
Razem	25 578 557,60	19 224 324,89

We sierpniu 2025 r. Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. umowy kredytowe na multilinii 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 1-3 letnich okresów finansowania. Oprocentowanie leasingów jest zmienne, oparte o stawkę referencyjną powiększoną o marżę podmiotu finansującego.

Nota 18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.06.2025	30.06.2024
wobec podmiotów powiązanych	11 912,00	1 673 483,02
wobec pozostałych jednostek	1 398 558,00	1 131 960,57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 410 470,00	2 805 443,59

Nota 19.1 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)

Spółka nie wykazuje pozostałych zobowiązań długoterminowych.

Nota 19.2 Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Spółka jako zobowiązania pozostałe wykazuje zobowiązania publicznoprawne.

Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
Wobec pozostałych jednostek	1 111 456,21	563 813,84
a) tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	889 982,69	315 259,50
b) wynagrodzenia	196 473,52	193 370,60

Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
c) inne	25 000,00	55 183,74
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	1 111 456,21	563 813,84

Nota 20 Rezerwy (krótkoterminowe)

Spółka wykazuje rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze jako rezerwy krótkoterminowe.

Rezerwy (krótkoterminowe)	30.09.2025	30.09.2024
Rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze	83 671,44	65 749,20

Nota 21.1 Rozliczenia międzyokresowe

Spółka na dzień 30 września 2025 r nie wykazuje rozliczeń międzyokresowych.

Nota 21.2 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 wynagrodzenia według MSSF 15	232 165,11	232 517,27
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	232 165,11	232 517,27

Spółka 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 22.1 Przychody ze sprzedaży – według rodzaju

Przychody ze sprzedaży w Werth-Holz S.A. 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	99,94	30 237 693,72	92,16	30 918 870,70
2. Sprzedaż towarów	0,06	1 867 122,93	7,84	2 629 010,37
Łącznie	100,00	32 104 816,65	100,00	33 547 881,07

Nota 22.2 Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna

Struktura przychodów – struktura terytorialna

Przychody ze sprzedaży - struktura terytorialna	01.10.2024-30.09.2025	01.10.2023-30.09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów/usług	32 104 816,65	33 547 881,07
na terenie kraju	10 909 824,00	10 151 646,23
na terenie Unii Europejskiej	19 566 197,65	23 396 234,84
na terenie krajów trzecich	1 628 795,00	0

Nota 23 Podział kosztów

Koszty według rodzaju	01.10.2024-30.09.2025	01.10.2023-30.09.2024
Amortyzacja	1 270 785,58	1 345 151,44
Zużycie surowców i materiałów	13 731 349,56	13 868 098,28
Usługi obce	13 230 878,96	16 430 333,00
Podatki i opłaty	733 939,61	698 943,41
Wynagrodzenia	3 281 477,56	3 167 078,15
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	437 501,83	365 732,31
Pozostałe koszty rodzajowe	377 248,59	356 474,57
Koszty według rodzaju razem	33 063 181,69	36 231 811,16

Koszty usług obcych w Werth-Holz S.A. 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 24 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	30.09.2025	30.09.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	570 778,54	0
Dotacje	52 925,00	55 904,34
Inne przychody operacyjne	229 004,95	1 563 933,84
Pozostałe przychody operacyjne	852 708,49	1 619 838,18

Nota 25 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2025	30.06.2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	208 480,60	0
<i>Pozostałe</i>	204 110,51	34 696,57
Pozostałe koszty operacyjne	412 591,11	34 696,57

Nota 26 Przychody finansowe

Przychody finansowe	30.09.2025	30.09.2024
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
od podmiotów powiązanych	0	0
Odsetki	213 048,38	283 565,39
Od podmiotów powiązanych	213 048,38	283 565,39
<i>odsetki od pożyczek</i>	<i>213 048,38</i>	<i>283 565,39</i>
Inne	179 646,91	1 699,23
Przychody finansowe	392 695,29	285 264,62

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

Nota 27 Koszty finansowe

Koszty finansowe	30.09.2025	30.09.2024
Odsetki	1 602 101,84	1 674 981,50
Od podmiotów powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek, w tym	1 602 101,84	1 674 981,50
<i>odsetki leasing</i>	<i>58 719,67</i>	<i>111 459,19</i>
<i>odsetki od kredytów obrotowych</i>	<i>1 468 588,49</i>	<i>1 563 413,40</i>
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	291 439,67	165 694,90
Koszty finansowe	1 893 541,51	1 840 676,40

Nota 28 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Podatek dochodowy bieżący za okres sprawozdawczy został ustalony na podstawie wyniku podatkowego, skalkulowanego zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W związku z poniesieniem przez Spółkę straty podatkowej w analizowanym okresie, nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Podstawa opodatkowania została ustalona poprzez skorygowanie wyniku bilansowego o przychody i koszty niestanowiące odpowiednio przychodów podatkowych oraz kosztów uzyskania przychodów, jak również o inne różnice wynikające z przepisów prawa podatkowego. Powstała strata podatkowa podlega rozliczeniu z dochodami do opodatkowania w kolejnych latach podatkowych, zgodnie z obowiązującymi regulacjami.

Wyszczególnienie	Kwota
Zysk/Strata brutto	-2 160 497,32
Przychody nie wliczane do podstawy opodatkowania, w tym:	312 564,14
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko strat z tytułu kar administracyjnych - art. 12 ust.1	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu w latach poprzednich - art.12 ust.1	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności (poprzez zapłatę) nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu w latach poprzednich - art.12 ust.1	0
Zarachowane a nie otrzymane kary umowne art.12 ust 3	0
Spisane na przychody zarachowane w 2019r. jako nkup wynagrodzenia z tyt. premii, składek ZUS, PPE art.12 ust.4 pkt.6a	0
PFRON art. 17 ust. 1 pkt 47 ustawy o CIT	52 925,00
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów w latach ubiegłych -art.12	0
Rozwiązanie rezerwy na wynagrodzenia nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu w latach poprzednich - art.12 (WS)	0
Rozwiązanie rezerwy na wynagrodzenia nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu w latach poprzednich - art.12 (DS. bo)	0
Rozwiązanie rezerwy na bonusy nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu w latach poprzednich - art..12	0
spisane przedawnione zobowiązania	0
Otrzymane odszkodowania	0
Ujawnienie środków trwałych	0
Umorzona pożyczka PFR- TARCZA	0
Przychody z przekwalifikowania środków trwałych do inwestycji w nieruchomości - art. 12	0
Przychody w równowartości amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z dotacji- art. 17 ust. 1 pkt 21	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności (poprzez zapłatę) nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu w latach ubiegłych - art. 12	0
Zarachowane a nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek WHHB	213 048,38
Różnice kursowe przychodowe z wyceny bilansowej - art. 12	46 590,76
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach , w tym:	0
Otrzymane dofinansowanie SOD wyłączone z opodatkowania w okresach poprzednich	0
Otrzymane odsetki wyłączone z opodatkowania w okresach poprzednich	0
Wydatki trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	154 050,02
Koszty egzekucyjne związane z niewykonaniem zobowiązań art. 16 ust.1 pkt 17	0
Odsetki budżetowe - art.16 ust.1 pkt 21	0
Spisane należności art.16 ust.1.pkt 25	0
Odpisy aktualizujące należności art.16 ust.1 pkt 26a	109 266,32
Koszty reprezentacji art.16 ust 1 pkt 28	0
Podatek Vat inny niż wymieniony w art.16 ust 1 pkt 46 403-06	5 846,27
Odsetki od leasingów operacyjnych przekształconych na finansowe w rozumieniu art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości	0
Koszty eksploatacji pojazdów osobowych 409-07 i 405-08	37 632,76

Nieumorzona wartość bilansowa środków trwałych sprzedanych - amortyzowanych podatkowo	0
Kary, grzywny, mandaty	0
Wydatki nie mające związku z przychodem - art.15	1 304,67
Wydatki przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	398 066,29
Utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze art.16 ust.1 pkt 27	60 056,64
Utworzone pozostałe rezerwy art.16 ust.1 na transport (BZ-BO)	0
Utworzone pozostałe rezerwy art.16 ust.1 na bonusy (BZ-BO)	170 165,11
Zarachowane a nie zapłacone odsetki od zobowiązań wobec dostawców art.16 ust.1 pkt 11	0
Naliczona a niezapłacona opłata prolongacyjna	0
Zarachowane niezapłacone odsetki od obligacji art. 16 ust.1 pkt.11	0
Odpisy aktualizujące należności art.16 ust.1 pkt 26a	208 480,60
Nie wypłacone wynagrodzenia art. 16 ust.1 pkt 57 umowy cywilne	0
Różnice kursowe kosztowe z wyceny bilansowej	-46 590,76
Nie zapłacone składki na ubezpieczenie społeczne art. 16 ust1. pkt 57a 09/2023	0
Nie wypłacone delegacje art. 16 ust. pkt 57 - ryczałt km	5 954,70
Statystyczne korekty podstawy opodatkowania	402 870,03
Różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	-380 577,13
Zapłacone raty leasingu operacyjnego uznanego wg art. 3 ust 4 ustawy o rachunkowości za leasing finansowy	776 247,88
Wypłacone delegacje art. 16 ust. pkt 57 nie stanowiące kup w roku ubiegłym	6 704,50
Wypłacone w roku sprawozdawczym wynagrodzenia i narzuty ujęte w kosztach roku ub. jako wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	494,78
ZYSK PODATKOWY (strata)	-2 323 815,18
Rozliczenie strat podatkowych za lata	0
PODSTAWA OPODATKOWANIA	0
Podstawa po zaokrągleniu	0
Podatek dochodowy wg stawki 19%	0
Podatek dochodowy po zaokrągleniu	0
Podatek odroczony	244 120
PODATEK DOCHODOWY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	0
Zysk NETTO	-2 404 617,32

Nota 29 Testy na utratę wartości aktywów

Informacje dotyczące szacunków

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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 uwzględnia 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 okresu sprawozdawczego. Odpisy te podlegają okresowej weryfikacji i mogą zostać odwrócone w przypadku zmiany szacunków wpływających na wartość odzyskiwalną aktywa.

Nota 30 Propozycja co do sposobu podziału zysku/pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie straty powstałej w roku obrotowym kończącym się 30 września 2025 roku z kapitału zapasowego.

Nota 31 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

Brak wspólnych przedsięwzięć.

Nota 32 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko walutowe: Werth-Holz S.A. kieruje zdecydowaną większość 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 S.A.. Spółka stara się ograniczać 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 S.A., 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 upłynniane 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 S.A. 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.

Nota 33 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01.10.2024 do 30.09.2025

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Podmioty powiązane	Od 1 października 2024 do 30 września 2025
Enoviahaus sp z o.o.	
<i>Pożyczki udzielone dla spółki zależnej</i>	4 309 680,07
<i>Należności handlowe</i>	0
<i>Zobowiązania handlowe</i>	0
Werth-Holz sp z o.o.	0
<i>Pożyczki</i>	0
<i>Należności handlowe</i>	2 017 602,73
<i>Zobowiązania handlowe</i>	11 912,00

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



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

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

(stanowią integralną część Rocznego Jednostkowego 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

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku zakończonym 30.09.2025 (w osobach)		
	razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Przeciętne zatrudnienie	26	26	0

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka 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	33 610 837,31	40 369 873,63
Wartości niematerialne	25 960,56	78 200,74
Kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne	33 584 876,75	40 291 672,89
Suma bilansowa	59 817 032,01	64 151 453,43
Wskaźnik kapitału własnego	1,78	1,59

Wyszczególnienie	30.09.2025	30.09.2024
Zysk brutto	-2 160 497,32	127 096,54
Amortyzacja	1 270 785,58	1 345 151,44
Koszty finansowe	1 893 541,51	1 840 676,40
EBITDA	1 003 829,77	3 312 924,38
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	18 868 669,54	19 788 604,19
Wskaźnik Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA	18,79	5,97

Firma audytorska

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

Za wykonane badania Roczne Jednostkowe Sprawozdania Finansowego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wykonawca otrzymał wynagrodzenie w wysokości 24.600 zł netto za badanie sprawozdania jednostkowego 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	487 200,00	487 200,00

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 Spółki 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 Jednostkowego 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