



Werth-Holz SA

RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY 2022/2023

za okres od 1 października 2022 do 30 września 2023 roku

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie

22-02-2024

SPIS TREŚCI

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

ZAŁĄCZNIKI

- SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2022/2023
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
- OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

1. List zarządu do akcjonariuszy Spółki

Warszawa, 22 lutego 2024 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. („Spółka”) mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny Spółki za rok 2022/2023. Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zostały przedstawione w dalszej części raportu oraz w jego załącznikach.

Podsumowując ostatni sezon należy stwierdzić, iż charakteryzował się on dużym spadkiem sprzedaży detalicznej w Europie, w tym na produkty drewnianej galanterii ogrodowej. W efekcie był to spadek popytu jakiego branża drewnianej galanterii ogrodowej nie doświadczyła w ostatnich 20 latach. Co ważne pojawił się on po dwóch dobrych latach dla branży ogrodowej. Powodów tego stanu rzeczy było kilka ale do najistotniejszych należy zaliczyć: (i) duży wzrost cen produktów do ogrodu w drugiej połowie 2022 r. wynikający ze wzrostu cen usług i materiałów, (ii) wysokie stopy procentowe i zaostrzone przez banki kryteria udzielania kredytów zmniejszające zdolność kredytową klientów i tym samym ilość dostępnej gotówki do wydatkowania na wyposażenie domów i ogrodów, (iii) wysokie stany magazynowe jakie sieci DIY zbudowały sobie w trakcie dwóch lat covidowych, kiedy występowały problemy z dostępnością towarów na rynku (iv) ogólnie słaby sentyment w Europie będący wynikiem wybuchu wojny w Ukrainie i niepewności czy do konfliktu zbrojonego nie zostaną wciągnięte kolejne kraje. Przez cały sezon Spółka musiała dopasowywać swoje moce produkcyjne do zmiennego otoczenia rynkowego próbując ograniczać swoje koszty działalności. Niestety spadek przychodów był na tyle głęboki, że Spółce nie udało się uzyskać dodatniej rentowności prowadzonej działalności.

We wrześniu 2023 r. Spółka przedłużyła współpracę z obecnym bankiem na okres kolejnego roku i zabezpieczyła sobie finansowanie do dalszego rozwoju działalności.

Spółka w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2022/2023 wypracowała przychody na poziomie 21,8 mln zł w stosunku do 49,9 mln zł w roku poprzednim. Jednocześnie Spółka osiągnęła zysk operacyjny w kwocie 0,6 mln zł (rok wcześniej zysk operacyjny w kwocie 4,5 mln zł), EBITDA na poziomie 1,9 mln zł (rok wcześniej 5,7 mln zł) i stratę netto na poziomie 0,8 mln zł w stosunku do zysku 3,1 mln zł rok wcześniej.

Pomimo słabego sentymentu w końcówce roku, zarząd pozytywnie postrzega długofalowe perspektywy Werth-Holz S.A. Trudna sytuacja rynkowa spowodowała, że niektóre spółki z branży drewnianej galanterii ogrodowej albo istotnie ograniczyły produkcję zwalniając pracowników albo całkowicie zaprzestały prowadzenia działalności. Sytuacja ta dała szansę Werth-Holz S.A. na wypełnienie luki produktowej na rynku w Niemczech po zniknięciu konkurentów i powinna pozwolić na zwiększenie przychodów w kolejnych okresach. Powyższa sytuacja powinna pozytywnie wpłynąć na odbudowanie sprzedaży w sezonie 2023/2024 i na zwiększanie wartości Werth-Holz dla jej akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

	30.09.2023 (PLN)	30.09.2022 (PLN)	30.09.2023 (EUR)	30.09.2022 (EUR)
Aktywa razem	53 251 913	49 881 022	11 487 599	10 242 930
Kapitały własne	33 738 220	34 570 533	7 278 070	7 098 964
Zobowiązania długoterminowe	7 373 458	7 393 442	1 590 616	1 518 223
Zobowiązania krótkoterminowe	12 140 234	7 917 047	2 618 913	1 625 744
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	3 036 042	2 266 567	654 940	465 433
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	736 841	219 147	158 953	45 001
Przychody netto ze sprzedaży	21 782 734	49 938 192	4 699 011	10 254 670
Zysk/(strata) na sprzedaży	-2 917 975	8 892 060	-629 471	1 825 960
EBITDA	1 856 502	5 712 982	400 488	1 173 145
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	545 829	4 476 806	117 747	919 300
Zysk/(strata) brutto	-287 450	3 883 074	-62 009	797 379
Zysk/(strata) netto	-832 313	3 069 704	-179 548	630 355
Amortyzacja	1 310 673	1 236 176	282 741	253 845

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

Na dzień 30.09.2022– 4,8698

Na dzień 30.09.2023 – 4,6356

3. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki Werth-Holz S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2022/2023 (okres od 01.10.2022 do 30.09.2023) i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opisanych podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa, 22 lutego 2024 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Piotr Podgórnjak
Członek Zarządu

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

Zarząd Spółki Werth-Holz S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych POL TAX 2 Sp. z o.o. - dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2022/2023 (okres od 01.10.2022 do 30.09.2023), został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, 22 lutego 2024 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Piotr Podgórniak
Członek Zarządu

5. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego

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

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

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

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

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

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

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

Warszawa, 22 lutego 2024 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Piotr Podgórnjak
Członek Zarządu