



Werth-Holz SA

RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY 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 Grupy Werth-Holz („Grupa”) za rok 2022/2023. Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności Grupy zostały przedstawione w dalszej części raportu oraz w jego załącznikach.

Podsumowując rok obrotowy 2022/2023 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 Werth-Holz S.A. 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.

W trakcie 2022 r. nastąpiła częściowa zmiana strategii sprzedażowej prefabrykowanych domów na rynek niemiecki przez Enoviahaus Sp. z o.o. Zmiana ta polega na oferowaniu domów bez ich montażu do małych firm deweloperskich działających na rynku niemieckim zajmujących się montażem i dalszym wykończeniem domu oraz przygotowaniem go dla klienta końcowego. Efekt zmiany strategii był widoczny już w trakcie 2023 r. w którym to spółka Enoviahaus zwiększyła o 100% przychody i uzyskała rentowność. Jednocześnie w trakcie 2023 r. nastąpiło rozbudowanie siatki sprzedażowej co powinno przynieść większą kontraktację na domy niż w poprzednich latach.

Grupa w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2022/2023 wypracowała przychody na poziomie 28,2 mln zł w stosunku do 52,9 mln zł. Jednocześnie Grupa miała stratę operacyjną 1,1 mln zł (w stosunku do zysku operacyjnego 6,5 mln zł), wypracowała EBITDA na poziomie 0,2 mln zł (7,7 mln zł rok wcześniej) i stratę netto na poziomie 2,8 mln zł (rok wcześniej zysk netto 4,8 mln zł).

Pomimo słabego sentymentu w końcówce roku, zarząd pozytywnie postrzega długofalowe perspektywy Grupy Kapitałowej Werth-Holz. 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. Zmiana strategii Enoviahaus i powiększenie siatki sprzedawców powinna pozwolić na zwiększenie przychodów i trwałe uzyskanie rentowności na produkcji i sprzedaży domów. Powyższa sytuacja powinna pozytywnie wpłynąć na odbudowanie sprzedaży Grupy 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	50 628 713	49 545 614	10 921 717	10 174 055
Kapitały własne	30 161 984	33 527 061	6 506 598	6 884 690
Zobowiązania długoterminowe	7 373 458	7 393 442	1 590 616	1 518 223
Zobowiązania krótkoterminowe	13 093 271	8 625 111	2 824 504	1 771 143
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	2 747 943	2 301 884	592 791	472 685
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 788 091	334 478	385 730	68 684
Przychody netto ze sprzedaży	28 220 239	52 891 999	6 087 721	10 861 226
Zysk/(strata) na sprzedaży	-1 630 833	7 853 969	-351 806	1 612 791
EBITDA	240 667	7 775 394	51 917	1 596 656
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	-1 092 492	6 535 912	-235 674	1 342 131
Zysk/(strata) brutto	-2 234 474	5 613 729	-482 025	1 152 764
Zysk/(strata) netto	-2 810 464	4 810 632	-606 278	987 850
Amortyzacja	1 333 159	1 239 482	287 592	254 524

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