



Werth-Holz SA

RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY 2023/2024

za okres od 1 października 2023 do 30 września 2024 roku

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie



20-02-2025

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 2023/2024
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
- OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

1. List zarządu do akcjonariuszy Spółki

Warszawa, 20 lutego 2025 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. („Spółka”) mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny Spółki za rok 2023/2024. 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 pomimo poprawy nastroju konsumentów na większości rynków na które Werth-Holz S.A. kieruje swoje produkty nadal sprzedaż nie osiągnęła poziomu jaki notowany był w latach 2020 – 2022. Zdaniem zarządu proces powrotu do tych poziomów zajmie następne 1-2 lat i będzie ściśle związany w poszczególnych krajach z polityką stóp procentowych oraz odbudowaniem się segmentu budownictwa mieszkaniowego. Obniżanie stóp procentowych przez banki centralne oraz złagodzenie restrykcyjnych kryteriów udzielania kredytów osobom fizycznym przez banki komercyjne powinno pozytywnie wpłynąć na popyt na produkty Spółki. Czynnikiem determinującym marżowość Werth-Holz S.A. będą kurs EUR/PLN (spółka jest eksporterem netto) oraz ceny energii, ceny drewna i wzrosty wynagrodzeń. Ten ostatni czynnik uzależniony będzie od polityki rządu w zakresie wynagrodzenia minimalnego.

W sierpniu 2024 r. Spółka przedłużyła współpracę z obecnym bankiem na okres kolejnego roku i zabezpieczyła sobie finansowanie do dalszego rozwoju działalności.

Po raz kolejny produkty Werth-Holz S.A. zostały docenione na rynku niemieckim. Podobnie jak w poprzednich latach w których Spółka zajmowała czołowe miejsce wśród konkurentów niemieckich m.in. w kategorii trwałości i jakości płytów drewnianych w rankingu „TOP MARKE GARTEN BILD 2024”, również w roku 2024 została doceniona i zajęła pierwsze miejsce w w/w rankingu (<https://www.computerbild.de/artikel/cb-testbild-tests-Top-Marke-Garten-2024-Garten-und-Terrassenbau-37002453.html>).

Spółka w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2023/2024 wypracowała przychody na poziomie 33,6 mln zł w stosunku do 21,8 mln zł w roku poprzednim. Jednocześnie Spółka osiągnęła zysk operacyjny w kwocie 1,6 mln zł (rok wcześniej zysk operacyjny w kwocie 0,5 mln zł), EBITDA na poziomie 2,9 mln zł (rok wcześniej 1,9 mln zł) i zysk netto na poziomie 0,1 mln zł w stosunku do straty 0,8 mln zł rok wcześniej.

Biorąc powyższe pod uwagę zarząd pozytywnie ocenia perspektywy dalszego rozwoju Werth-Holz S.A. Będą prowadzone dalsze działania mające na celu: (i) zwiększenie liczby klientów sieciowych (sieci DIY) dla produktów drewnianej galanterii ogrodowej, (ii) zwiększenie gamy produktów oraz (iii) prowadzące do rozwoju sprzedaży w formule „drop shippingu”. Powyższe powinno pozytywnie wpłynąć na zwiększenie skali prowadzonego businessu i budowanie wartości Werth-Holz dla jej akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

| | 30.09.2024 (PLN) | 30.09.2023 (PLN) | 30.09.2024 (EUR) | 30.09.2023 (EUR) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Aktywa razem | 64 151 453 | 53 251 913 | 14 991 810 | 11 487 599 |
| Kapitały własne | 40 369 873 | 33 738 220 | 9 434 197 | 7 278 070 |
| Zobowiązania długoterminowe | 891 931 | 7 373 458 | 208 439 | 1 590 616 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 22 889 649 | 12 140 234 | 5 349 174 | 2 618 913 |
| Należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe | 2 681 927 | 3 036 042 | 626 750 | 654 940 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 903 399 | 736 841 | 211 119 | 158 953 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 33 547 881 | 21 782 734 | 7 839 939 | 4 699 011 |
| Zysk/(strata) na sprzedaży | -169 | -2 917 975 | -40 | -629 471 |
| EBITDA | 2 930 124 | 1 856 502 | 684 752 | 400 488 |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | 1 584 972 | 545 829 | 370 398 | 117 747 |
| Zysk/(strata) brutto | 29 560 | -287 450 | 6 908 | -62 009 |
| Zysk/(strata) netto | 127 096 | -832 313 | 29 702 | -179 548 |
| Amortyzacja | 1 345 151 | 1 310 673 | 314 354 | 282 741 |
| | | | | |

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

Na dzień 30.09.2024– 4,2791

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 2023/2024 (okres od 01.10.2023 do 30.09.2024) 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, 20 lutego 2025 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 2023/2024 (okres od 01.10.2023 do 30.09.2024), 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, 20 lutego 2025 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, 20 lutego 2025 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Piotr Podgórnjak
Członek Zarządu