



Werth-Holz SA

RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY 2021/2022

za okres od 1 października 2021 do 30 września 2022 roku

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie

23-02-2023

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 2021/2022
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
- OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

1. List zarządu do akcjonariuszy Spółki

Warszawa, 23 lutego 2023 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. („Spółka”) mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny Grupy Werth-Holz („Grupa”) za rok 2021/2022. Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności Grupy zostały przedstawione w dalszej części raportu oraz w jego załącznikach.

Podsumowując rok obrotowy 2021/2022 należy stwierdzić, iż był to rok w którym nastąpił dalszy wzrost cen materiałów i usług, w tym wzrost cen drewna. Galopująca inflacja i wzrost stóp procentowych spowodowały pogorszenie zdolności kredytowej klientów banków i w efekcie spadek popytu na nowe domy. Nie bez znaczenia był również wybuch wojny w Ukrainie, który przyczynił się do pogorszenia nastrojów rynkowych. Sytuacja ta również negatywnie wpłynęła w drugiej połowie 2022 r. na popyt na produkty wyposażenia wnętrz i do ogrodu, w tym na poziom sprzedaży Werth-Holz S.A. W celu optymalizacji kosztów produkcji zarząd Werth-Holz S.A. monitorował sytuację z popytem na produkty i podejmował odpowiednie kroki dopasowując poziom produkcji do sytuacji rynkowej.

W lipcu 2022 r. Werth-Holz S.A. przedłużył współpracę z obecnym bankiem na okres kolejnych 3-let, zwiększając przy tym wartość linii kredytowych do 24 mln zł z poziomu 16 mln zł wcześniej. Tym samym Spółka zabezpieczyła sobie finansowanie do dalszego rozwoju działalności związanej ze sprzedaż produktów drewnianej galanterii ogrodowej.

W trakcie 2022 r. nastąpiła częściowa zmiana strategii sprzedażowej prefabrykowanych domów na rynek niemiecki przez Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o. (obecnie po zmianie nazwy 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. Zarząd przewiduje, że efekt zmiany strategii powinien być widoczny już w trakcie 2023 r. i powinien przynieść większą kontraktację niż w poprzednich latach.

Grupa w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2021/2022 wypracowała przychody na poziomie 52,9 mln zł w stosunku do 43,9 mln zł w roku poprzednim, osiągając tym samym rekordowy poziom sprzedaży. Jednocześnie Grupa wypracowała zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników, osiągając zysk operacyjny 6,5 mln zł (wzrost o 261%), EBITDA na poziomie 7,7 mln zł (wzrost o 187,6%) i zysk netto na poziomie 4,8 mln zł (wzrost o 455,3%). Poziom dług netto Grupy na koniec roku obrotowego uległ istotnemu zmniejszeniu.

Pomimo słabego sentymentu w końcówce roku na rynku produktów drewnianej galanterii ogrodowej, zarząd pozytywnie postrzega długofalowe perspektywy dla Grupy Werth-Holz. W kolejnych okresach w Werth-Holz S.A. prowadzone będą dalsze działania mające na celu poszerzenie asortymentu, w tym o produkty dedykowane do sprzedaży w internecie, zwiększenie liczby klientów dla produktów drewnianej galanterii ogrodowej i zwiększenie udziału sprzedaży e-commerce w przychodach Spółki poprzez digitalizację materiałów produktowych „digital content”. W przypadku Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o. (obecnie po zmianie nazwy Enoviahaus Sp. z o.o.) zarząd pozytywnie postrzega perspektywy dla rozwój sprzedaży w wyniku wyżej wspomnianej częściowej zmiany strategii na rynku niemieckim. Powyższe działania powinny pozytywnie wpłynąć na zwiększenie skali prowadzonego biznesu i budowanie wartości Grupy Werth-Holz dla jej akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

	30.09.2022 (PLN)	30.09.2021 (PLN)	30.09.2022 (EUR)	30.09.2021 (EUR)
Aktywa razem	49 545 614	47 061 058	10 174 055	10 158 013
Kapitały własne	33 527 061	24 137 456	6 884 690	5 210 010
Zobowiązania długoterminowe	7 393 442	5 170 666	1 518 223	1 116 075
Zobowiązania krótkoterminowe	8 625 111	17 752 936	1 771 143	3 831 927
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	2 301 884	6 856 672	472 685	1 479 996
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	334 478	185 388	68 684	40 016
Przychody netto ze sprzedaży	52 891 999	43 954 957	10 861 226	9 487 569
Zysk/(strata) na sprzedaży	7 853 969	620 040	1 612 791	133 834
EBITDA	7 775 394	2 703 654	1 596 656	583 577
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	6 535 912	1 809 902	1 342 131	390 663
Zysk/(strata) brutto	5 613 729	1 094 135	1 152 764	236 166
Zysk/(strata) netto	4 810 632	866 337	987 850	186 997
Amortyzacja	1 239 482	893 752	254 524	192 914

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

Na dzień 30.09.2021 – 4,6329

Na dzień 30.09.2022 – 4,8698

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 2021/2022 (okres od 01.10.2021 do 30.09.2022) 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, 23 lutego 2023 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 Moore Polska Audyt Sp. z o.o. - dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021/2022 (okres od 01.10.2021 do 30.09.2022), 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, 23 lutego 2023 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, 23 lutego 2023 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Piotr Podgórnjak
Członek Zarządu