



Werth-Holz SA

RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY 2018/2019

za okres od 1 października 2018 do 30 września 2019 roku

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie

28-02-2020

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 2018/2019
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
- OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

1. List zarządu do akcjonariuszy Spółki

Warszawa, 28 lutego 2020 roku

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny Spółki za rok 2018/2019 (okres obrotowy od 01.10.2018 do 30.09.2019). Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zostały przedstawione w dalszej części raportu oraz w jego załącznikach.

Podsumowując rok obrotowy 2018/2019 należy stwierdzić, iż był to rok, w którym Spółka poddana została presji kosztowej jaka występowała na rynku polskim i wynikała z wzrostu wynagrodzeń, wzrost cen materiałów oraz usług. Na poziom przychodów Spółki miała wpływ słaba pogoda w środku sezonu (końcówka kwietnia i maj).

Spółka w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wypracowała przychody na poziomie 34,5 mln zł w stosunku do 36,5 mln zł w roku poprzednim. Jednocześnie Spółka wypracowała zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników osiągając zysk operacyjny 2,0 mln zł (spadek o 8,8%), EBITDA na poziomie 2,8 mln zł (spadek o 10,1%) i zysk netto na poziomie 1,1 mln zł (spadek o 15,8%).

W sezonie 2018/2019 Spółka skupiła się na zwiększeniu ilości dostarczanych produktów do większości z sieci DIY na terenie Europy oraz starała się o zakwalifikowanie produktów Werth-Holz S.A. do podstawowej gamy produktowej w poszczególnych sieciach w kolejnym sezonie. W efekcie produkty Werth-Holz zostały docenione przez klientów niemieckich, co pozwoliło w teście przeprowadzonym przez magazyn Bild – „TOP MARKE GARTEN 2019” – Werth-Holz ze swoimi produktami zająć pierwsze miejsce wśród producentów galanterii ogrodowej na rynku w Niemczech. Ponadto firma i marka Werth-Holz zdobyła na rynku polskim tytuł DOBRA MARKA 2020 – Jakość, Zaufanie i Renoma w kategorii: Piękny Ogród: Producent drewnianej architektury ogrodowej. Spółce udało się również pozyskać klienta sieciowego na rynku wschodnim – współpraca rozpocznie się w sezonie 2019/2020.

Biorąc powyższe pod uwagę zarząd pozytywnie ocenia perspektywy dalszego rozwoju Werth-Holz S.A. W przyszłości będą prowadzone dalsze działania mające na celu zwiększenie liczby klientów sieciowych (sieci DIY) dla produktów drewnianej galanterii ogrodowej. W czwartym kwartale 2018/2019 roku Werth-Haus IBS („spółka zależna”) pozytywnie przeszła certyfikację procesu prefabrykacji elementów domów w fabryce, jak również samego procesu montażu tychże domów na placu budowy. W efekcie Werth-Haus IBS przyznany został przez Niemieckie Stowarzyszenie ds. Jakości Montażu Budowlanego i Domów Prefabrykowanych (Bundes-Gütegemeinschaft Montagebau und Fertighäuser e.V. – BMF) certyfikat jakości RAL „budownictwo domów drewnianych” (RAL GZ 422) potwierdzający, że domy oferowane przez spółkę zależną są produkowane i montowane zgodnie z niemieckimi przepisami budowlanymi. Zdaniem zarządu spółki powinno to zwiększyć wiarygodność spółki na rynku niemieckim i przyczynić się w przyszłych okresach do zwiększenia kontraktacji na tym rynku. Powyższe działania powinny pozytywnie wpłynąć na zwiększenie skali prowadzonego businessu i budowanie wartości Grupy Werth-Holz dla jej akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

	30.09.2019 (PLN)	30.09.2018 (PLN)	30.09.2019 (EUR)	30.09.2020 (EUR)
Aktywa razem	38 630 959	36 713 356	8 832 760	8 595 158
Kapitały własne	20 475 101	19 376 883	4 681 521	4 536 424
Zobowiązania długoterminowe	2 961 531	2 994 664	677 138	701 097
Zobowiązania krótkoterminowe	15 194 328	14 341 809	3 474 101	3 357 637
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	4 197 146	4 553 546	959 655	1 066 055
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	601 638	1 167 275	137 561	273 277
Przychody netto ze sprzedaży	34 533 890	36 491 783	8 015 758	8 601 903
Zysk/(strata) na sprzedaży	2 051 527	2 376 313	476 186	560 149
EBITDA	2 815 437	3 130 026	653 499	737 815
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	2 044 791	2 241 361	474 622	528 337
Zysk/(strata) brutto	1 470 211	1 584 708	341 255	373 550
Zysk/(strata) netto	1 098 218	1 303 930	254 910	307 364
Amortyzacja	770 646	888 665	178 877	209 478

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

Na dzień 30.09.2018– 4,2714

Na dzień 30.09.2019 – 4,3736

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 2018/2019 (okres od 01.10.2018 do 30.09.2019) 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, 28 lutego 2020 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Kamil Drewiecki
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 Morrison Finansista Audit Sp. z o.o. - dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018/2019 (okres od 01.10.2018 do 30.09.2019), 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, 28 lutego 2020 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Kamil Drewiecki
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, 28 lutego 2020 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Kamil Drewniecki
Członek Zarządu