



Werth-Holz SA

---

**RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY 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 .....	<b>3</b>
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	<b>4</b>
3.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	<b>5</b>
4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH...	<b>6</b>
5.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	<b>7</b>

## **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).

Grupa Werth-Holz w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wypracowała przychody na poziomie 35,2 mln zł w stosunku do 37,2 mln zł w roku poprzednim. Jednocześnie Grupa Werth-Holz wypracowała zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników osiągając zysk operacyjny 1,2 mln zł (spadek o 30,4%), EBITDA na poziomie 2,0 mln zł (spadek o 24,7%) i zysk netto na poziomie 0,4 mln zł (spadek o 54,4%).

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 biznesu i budowanie wartości Grupy Werth-Holz dla jej akcjonariuszy.

Z poważaniem,

---

Jarosław Gniadek  
Prezes Zarządu

**2. Wybrane dane finansowe**

	<b>30.09.2019 (PLN)</b>	<b>30.09.2018 (PLN)</b>	<b>30.09.2019 (EUR)</b>	<b>30.09.2020 (EUR)</b>
Aktywa razem	37 825 990	36 389 843	8 648 708	8 519 418
Kapitały własne	19 149 920	18 747 462	4 378 526	4 389 067
Zobowiązania długoterminowe	2 961 531	2 994 664	677 138	701 097
Zobowiązania krótkoterminowe	15 714 539	14 647 717	3 593 044	3 429 254
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	4 138 935	4 442 584	946 345	1 040 077
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 033 274	1 203 602	236 253	281 782
Przychody netto ze sprzedaży	35 246 947	37 176 538	8 181 268	8 763 315
Zysk/(strata) na sprzedaży	1 235 319	1 965 122	286 733	463 222
EBITDA	1 999 229	2 653 758	464 047	625 548
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	1 228 583	1 765 093	285 170	416 071
Zysk/(strata) brutto	612 589	1 101 210	142 190	259 579
Zysk/(strata) netto	403 461	884 509	93 649	208 498
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 Drewniecki  
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