



Werth-Holz SA

RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY 2023/2024

za okres od 1 października 2023 do 30 września 2024 roku

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie



25-02-2025

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, 25 lutego 2025 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. („Spółka”) mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny Grupy Werth-Holz („Grupa”) za rok 2023/2024. Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności Grupy 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. Czynniki determinującymi marżowość Werth-Holz S.A. będą kursu 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.

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>).

Niemiecki rynek budowlany na którym działa Enoviahaus przeżywa kryzys jakiego nie obserwowano od lat. Według Federalny Urząd Statystyczny (Destatis) w pierwszej połowie 2024 roku zatwierdzono budowę ponad 106 tys. mieszkań tj. o 21 proc. mniej niż w tym samym okresie roku 2023. Wpływ na to miały następujące czynniki: wysokie ceny działek i ich ogólny brak, wzrosty cen materiałów budowlanych i usług, wysokie stopy procentowe oraz ogólnie słaby sentyment wśród inwestorów prywatnych. Sytuacja ta przełożyła się na szereg upadłości w sektorze budowlanym w Niemczech, w tym wśród producentów domów prefabrykowanych na szkieletie drewnianym.

Grupa w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2023/2024 wypracowała przychody na poziomie 38,6 mln zł w stosunku do 28,2 mln zł. Jednocześnie Grupa miała zysk operacyjny 2,9 mln zł (w stosunku do straty operacyjnej 1,1 mln zł), wypracowała EBITDA na poziomie 4,2 mln zł (0,2 mln zł rok wcześniej) i zysk netto na poziomie 1,1 mln zł (rok wcześniej stratę netto 2,8 mln zł).

Biorąc powyższe pod uwagę zarząd pozytywnie ocenia perspektywy dalszego rozwoju działalności Grupy. W 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) działania prowadzące do rozwoju sprzedaży w formule „drop shippingu”. Zdaniem zarządu rok 2025 nadal będzie rokiem trudnym dla branży budowlanej w Niemczech, ale ze względu na zmniejszanie się liczby producentów domów prefabrykowanych dającym szansę Enoviahaus na przejęcie części rynku. 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	61 452 992	50 628 713	14 361 196	10 921 717
Kapitały własne	37 807 915	30 161 984	8 835 483	6 506 598
Zobowiązania długoterminowe	889 731	7 373 458	207 925	1 590 616
Zobowiązania krótkoterminowe	22 753 146	13 093 271	5 317 274	2 824 504
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	2 992 204	2 747 943	699 260	592 791
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 252 476	1 788 091	292 696	385 730
Przychody netto ze sprzedaży	38 560 268	28 220 239	9 011 303	6 087 721
Zysk/(strata) na sprzedaży	942 813	-1 630 833	220 330	-351 806
EBITDA	4 233 498	240 667	989 343	51 917
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	2 860 128	-1 092 492	668 395	-235 674
Zysk/(strata) brutto	1 047 524	-2 234 474	244 800	-482 025
Zysk/(strata) netto	1 141 374	-2 810 464	266 732	-606 278
Amortyzacja	1 373 371	1 333 159	320 949	287 592

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

Na dzień 30.09.2023– 4,6356

Na dzień 30.09.2024 – 4,2791

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, 25 lutego 2025 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Piotr Podgórniak
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, 25 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, 25 lutego 2025 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Piotr Podgórnjak
Członek Zarządu