



Werth-Holz SA

---

**RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY 2019/2020**

za okres od 1 października 2019 do 30 września 2020 roku

**WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA**

z siedzibą w Warszawie

---

28-02-2021

## **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 2019/2020
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
- OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

## 1. List zarządu do akcjonariuszy Spółki

Warszawa, 28 lutego 2021 roku

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny Grupy Kapitałowej („GK Werth-Holz”) za rok 2019/2020 (okres obrotowy od 01.10.2019 r. do 30.09.2020 r.). Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności GK Werth-Holz zostały przedstawione w dalszej części raportu oraz w jego załącznikach.

Podsumowując rok obrotowy 2019/2020 należy stwierdzić, iż był to rok bardzo trudny. Nastąpiło zaburzenie sezonowości, jaka występowała w przypadku sprzedaży produktów drewnianej galanterii ogrodowej i było to spowodowane pandemią COVID-19. Miesiące marzec i kwiecień 2020 r. charakteryzowały się istotnym zmniejszeniem zamówień na produkty spółki dominującej i wynikało to z zamykania się poszczególnych rynków w wyniku szerzenia się pandemii („lock-downy”). W miesiącach maj-lipiec 2020 r. nastąpiło odreagowanie rynków po słabym początku sezonu i pojawił się duży popyt na produkty ogrodowe w Europie. W efekcie w drugiej części sezonu spółka dominująca zrealizowała zamówienia pozwalające uzyskać wzrost sprzedaży w stosunku do poprzednich sezonów. Należy tutaj podkreślić, że GK Werth-Holz zamknęła rok 2019/2020 uzyskując historyczny poziom przychodów.

Grupa Werth-Holz w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2019/2020 wypracowała przychody na poziomie 47,3 mln zł w stosunku do 35,2 mln zł w roku poprzednim. Jednocześnie Grupa Werth-Holz wypracowała zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników, osiągając zysk operacyjny 2,56 mln zł (wzrost o 109%), EBITDA na poziomie 3,33 mln zł (wzrost o 67%) i zysk netto na poziomie 1,28 mln zł (wzrost o 217%).

Po raz kolejny produkty Werth-Holz S.A. zostały docenione na rynku niemieckim. Podobnie jak w poprzednich 3 latach (2018-2020) spółka dominująca zajęła czołowe miejsce wśród konkurentów niemieckich m.in. w kategorii trwałości i jakości płytów drewnianych w rankingu TOP MARKE GARTEN BILD 2021 ([www.testbild.de/test/tests-zu-heim-und-garten/top-marke-garten-2021-garten-und-terrassenbau-1031765.html](http://www.testbild.de/test/tests-zu-heim-und-garten/top-marke-garten-2021-garten-und-terrassenbau-1031765.html)).

Biorąc powyższe pod uwagę zarząd pozytywnie ocenia perspektywy dalszego rozwoju Werth-Holz S.A. Będą prowadzone dalsze działania mające na celu zwiększenie liczby klientów sieciowych (sieci DIY) dla produktów drewnianej galanterii ogrodowej. Ponadto Zarząd spodziewa się rozwoju działalności związanej z produkcją całorocznych domów na konstrukcji drewnianej produkowanych przez spółkę zależną Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o.. 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**

	<b>30.09.2020 (PLN)</b>	<b>30.09.2019 (PLN)</b>	<b>30.09.2020 (EUR)</b>	<b>30.09.2019 (EUR)</b>
Aktywa razem	43 955 188	37 825 990	9 709 991	8 648 708
Kapitały własne	23 282 247	19 149 920	5 143 202	4 378 526
Zobowiązania długoterminowe	4 344 402	2 961 531	959 707	677 138
Zobowiązania krótkoterminowe	16 328 539	15 714 539	3 607 082	3 593 044
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	5 426 011	4 138 935	1 198 642	946 345
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 424 949	1 033 274	2 082 034	236 253
Przychody netto ze sprzedaży	47 290 814	35 246 947	10 446 853	8 059 024
Zysk/(strata) na sprzedaży	2 766 475	1 235 319	611 133	282 449
EBITDA	3 330 106	1 999 229	735 642	457 113
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	2 562 071	1 228 583	565 978	280 909
Zysk/(strata) brutto	1 890 698	612 589	417 668	140 065
Zysk/(strata) netto	1 279 269	403 461	282 599	92 249
Amortyzacja	768 035	770 646	169 664	176 204

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

Na dzień 30.09.2020 – 4,5268

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 2019/2020 (okres od 01.10.2019 do 30.09.2020) 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 2021 roku

---

Jarosław Gniadek  
Prezes Zarządu

---

Dariusz Olczykowski  
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 2019/2020 (okres od 01.10.2019 do 30.09.2020), 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 2021 roku

---

Jarosław Gniadek  
Prezes Zarządu

---

Dariusz Olczykowski  
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 2021 roku

---

Jarosław Gniadek  
Prezes Zarządu

---

Dariusz Olczykowski  
Członek Zarządu