



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY WERTH-HOLZ W ROKU 2019/2020 trwającym od 01.10.2019 r. do 30.09.2020 r.

1. Informacje ogólne

Podstawowe dane

Spółka Werth-Holz S.A. („spółka dominująca”) została zawiązana aktem notarialnym z dnia 29 października 2007 roku (Rep. A 7729/2007) i zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 listopada 2007 roku pod numerem 292194. Spółka posiada numer REGON 220503759 oraz numer NIP 9570985492. Siedziba spółki mieści się w Warszawie przy ul. Jasnej 14/16A. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Spółka nie posiada wydzielonych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o., dawniej Werth-Haus IBS Sp. z o.o. (spółka zależna WHHB), została zawiązana aktem notarialnym z dnia 12 stycznia 2016 r. Spółka ma siedzibę w Warszawie (00-041) przy ul. Jasnej 14/16A. Urząd Skarbowy nadał spółce numer NIP 9512407583. Urząd Statystyczny nadał spółce numer REGON 363883277. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z danymi KRS, spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w XIII Wydziale Gospodarczym KRS pod numerem 0000604346. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym w 100% od Werth-Holz S.A. Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o. posiada w Berlinie oddział, przez który prowadzi działania sprzedażowe na rynku niemieckim.

Werth-Holz Sp. z o.o. (Spółka zależna WHSPZOO) została zawiązana aktem notarialnym z dnia 29 maja 2020 r. sporządzonym przez notariusz Katarzynę Gurdę w kancelarii notarialnej w Warszawie (repertorium A nr 1715/2020). Spółka ma siedzibę w Pszczewie przy ul. Dworcowej 5. Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej znajduje się w Pszczewie. Urząd Skarbowy nadał spółce numer NIP 5961761808. Urząd Statystyczny nadał spółce numer 386562279. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z danymi KRS, Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze w VIII Wydziale Gospodarczym KRS pod numerem 0000850807. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Werth-Holz Sp. z o.o. jest podmiotem w 100% zależnym od Werth-Holz S.A.

W dalszej części sprawozdania Werth-Holz S.A., Werth-Haus IBS Sp. z o.o., Werth-Holz Sp. z o.o., łącznie są zwani „Grupą Werth-Holz” lub „Grupą”.

Przedmiot i charakterystyka działalności Werth-Holz S.A. (spółka dominująca)

Przedmiotem działalności Werth-Holz S.A. jest produkcja oraz sprzedaż wyrobów drewnianej architektury ogrodowej takich jak plotki, domki narzędziowe i dziecięce, pergole, paliki, palisady i inne drewniane elementy wyposażenia ogrodów. Działalność prowadzona jest w oparciu o zakład produkcyjny położony w Pszczewie oraz tartak położony w miejscowości Świdwowiec (oba zakłady w województwie lubuskim). Zdecydowana większość sprzedaży (ponad 65%) jest kierowana za granicę na rynki zachodnioeuropejskie. Odbiorcami wyrobów Werth-Holz są przede wszystkim specjalistyczne sieci budowlane typu DIY („do-it-yourself”) oraz centra ogrodnicze.

Przedmiot i charakterystyka działalności Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności jest realizacja projektów budowlanych związanych z produkcją i montażem budynków.

Przedmiot i charakterystyka działalności Werth-Holz Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja i montaż prefabrykowanych budynków mieszkalnych.



Władze spółki Werth-Holz S.A.

W roku obrachunkowym 2019/2020 doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki. W skład Zarządu Spółki na dzień 30.09.2020 roku wchodził:

- a) Pan Jarosław Gniadek – Prezes Zarządu
- b) Pan Kamil Drewiecki – Członek Zarządu
- c) Pan Dariusz Olczykowski – Członek Zarządu (został powołany 01.07.2020 r.)

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 15.10.2020 r. z Zarządu zrezygnował Pan Kamil Drewiecki ze skutkiem na 31.10.2020 r.

W roku obrachunkowym 2019/2020 doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej spółki. W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2020 roku wchodził:

- a) Pan Andreas Madej Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b) Pan Krzysztof Pelka Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- c) Pani Katarzyna Gniadek Członek Rady Nadzorczej
- d) Pan Tadeusz Kościuk Członek Rady Nadzorczej
- e) Pan Ryszard Pinker Członek Rady Nadzorczej
- f) Pan Steffen Zimny Członek Rady Nadzorczej

Członkowie Rady: Pan Tadeusz Kościuk, Pan Andreas Madej, Pani Katarzyna Gniadek, Pan Krzysztof Pelka zostali w dniu 22.11.2019 r. powołani przez NWZA na nową trzyletnią kadencję. Pan Steffen Zimny i Pan Ryszard Pinker zostali w dniu 22.11.2019 r. mianowani na członków Rady na nową trzyletnią kadencję. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 15.10.2020 r. z funkcji Przewodniczącego zrezygnował Pan Andreas Madej. W jego miejsce w dniu 26.11.2020 r. został mianowany Pan Nicholas Charles Fitzwilliams. W dniu 11.02.2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Pinkera i Pana Steffena Zimnego oraz powołało Pana Andreeasa Madeja i Pana Adalberta Madeja.

Władze spółki Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.09.2020 wchodziły następujące osoby:

- Pan Jarosław Gniadek – Prezes Zarządu
- Pan Dariusz Olczykowski – Członek Zarządu (od dnia 09.03.2020 r.)

W dniu 06.04.2020 z zarządu Spółki odwołany został Pan Sławomir Poletok.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2020 r. wchodziły następujące osoby:

- Pan Andreas Madej – Przewodniczący,
- Pani Katarzyna Gniadek – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Pelka – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 15.10.2020 r. z Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Andreas Madej. W dniu 29 stycznia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało w skład Rady Nadzorczej spółki Pana Andreeasa Madeja.

Władze spółki Werth-Holz Sp. z o.o.

W roku obrotowym 2020 w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:



- Pan Kamil Drewiecki – Prezes Zarządu do dnia 31.10.2020 r.
- Pan Jarosław Gniadek - Członek Zarządu do dnia 17.07.2020 r i następnie od dnia 02.11.2020 r.

Od dnia 02.11.2020 r. do Zarządu został powołany:

- Pan Dariusz Olczykowski – Członek Zarządu ds. produkcji

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Akcjonariat

Na dzień 30.09.2020 roku struktura akcjonariatu spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	I. akcji	% udział w kapitale
Cantrolle Limited	31 382 612	36,84%
Grassalen Investment Limited	27 723 764	32,55%
Sovereign Capital S.A.	16 413 446	19,27%
JC WIBO NV	4 350 000	5,11%
Jarosław Gniadek	3 658 849	4,30%
Pozostali	1 655 329	1,94%
ŁĄCZNIE	85 184 000	100,00%

2. Sytuacja finansowa Grupy oraz zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu

W trakcie roku obrotowego 2019/2020 spółka kontynuowała strategię polegającą na produkcji wyrobów drewnianych do ogrodu o większej wartości dodanej (produkty malowane). Głównym asortymentem spółki pozostają ploty malowane, które spółka sprzedaje do ponad 800 marketów DIY w Europie, przy czym głównym kierunkiem sprzedaży jest rynek niemiecki. W trakcie sezonu 2019/2020 spółka z sukcesem prowadziła działania zmierzające do zwiększenia sprzedaży na innych rynkach niż rynek polski i niemiecki - takich jak Czech i Słowacja. W trakcie sezonu 2019/2020 opracowano nowe serie plotów i produkty towarzyszące, które spółce udało się wprowadzić do gamy produktów sieci DIY w Polsce.

Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 10.07.2015 r. o multiliniję kredytową, przedłużając okres ważności multilinię do 12.07.2021 r. z możliwością automatycznego odnowienia multilinię w okresach rocznych bez konieczności zawierania aneksu, z zastrzeżeniem, że maksymalny okres przedłużenia ważności multilinię nie może być dłuższy niż 3 lata od dnia 09.07.2019 r. Na mocy aneksu do umowy o multiliniję spółce przysługuje limit kredytów (w rachunku bieżącym i rewolwingowy) w łącznej wartości 16.000.000 złotych.

Na mocy Uchwały Zarząd Spółki w dniu 03.08.2020 r. postanowił podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 5.438.400 zł (pięć milionów czterysta trzydzieści osiem tysięcy czterysta złotych) do kwoty nie niższej niż 7.938.400 zł (siedem milionów dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta złotych) i nie wyższej niż 9.388.400 zł (dziewięć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta złotych), tj. o kwotę nie niższą niż 2.500.000 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) i nie wyższą niż 3.950.000 zł (trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji w ramach kapitału docelowego nie mniej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) i nie więcej niż 39.500.0000 (trzydzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Werth-Holz S.A. zaprosiła łącznie 89 potencjalnych inwestorów (osoby fizyczne oraz inwestorzy kwalifikowani) do uczestnictwa w procesie budowania księgi popytu na akcje. Ostatecznie 10 podmiotów uczestniczyło w procesie book-building, składając deklaracje objęcia łącznie 30.800.000 akcji. Akcje zostały objęte przez 10 podmiotów (8 osób fizycznych i 2 podmioty gospodarcze) w drodze zawarcia stosownych umów objęcia akcji. Kapitał spółki został podwyższony o kwotę 3.080.000 zł do kwoty 8.518.400 zł w drodze emisji 3.080.000 akcji serii F. Akcje zostały objęte wyłącznie za wkłady pieniężne. Rejestracja podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy nastąpiła w dniu 2.10.2020r.



Spółka rozpoczęła w 2020 r. szereg inwestycji mających na celu zwiększenie efektywności produkcji oraz poszerzenie gamy produktowej. W styczniu 2020 r. Werth-Holz S.A. podpisała z Stravis Arkadiusz Pankowski umowę na zakup linii tartacznej („linia”) do tartaku spółki. Cena linii wynosiła 1.644.000 zł netto. Zakup inwestycyjny zostanie sfinansowany przy pomocy leasingu i środków własnych. Zakończenie inwestycji i uruchomienie linii planowane jest na początek drugiego kwartału 2021 r. Inwestycja zwiększy efektywność spółki w zakresie pozyskiwania tarcicy z własnego tartaku do produkcji wyrobów drewnianej galanterii ogrodowej.

Ponadto spółka zakupiła linię do produkcji elementów prefabrykowanych ("linia"). W skład linii wchodzi centrum ciesielskie CNC, stoły motylkowe, system ewakuacji elementów gabarytowych, suwnica, środek transportu wewnętrznego. Wartość transakcji wynosi 1.013.704 zł netto. Zakup został sfinansowany przy pomocy leasingu (spółka pozyskała trzy 5-letnie linie leasingowe w łącznej kwocie 1.006.000 zł netto w Millennium Leasing Sp. z o.o.) oraz ze środków własnych. Inwestycja wpisuje się w strategię Grupy Werth-Holz, w tym Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o., spółki 100% zależnej od Werth-Holz S.A., w zakresie rozwoju działalności związanej z prefabrykacją domów. Zarząd szacuje, że w wyniku transakcji zdolności produkcyjne Grupy Werth-Holz wzrosły z ok.8 do 30 domów jednorodzinnych rocznie. Kapitał obrotowy potrzebny na rozwój w/w działalności zabezpieczony został już przed finalizacją w/w transakcji poprzez emisję akcji serii F.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyka Werth-Holz S.A.:

- ryzyko walutowe: Werth-Holz kieruje zdecydowaną większością sprzedaży do kontrahentów zagranicznych, krajów Unii Europejskiej. Zamówienia składane przez klientów zagranicznych wyrażane są w Euro, natomiast spółka ponosi większość kosztów w złotych. Stąd spółka narażona jest na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu złotego w stosunku do Euro. W przypadku umocnienia złotego w stosunku do Euro, może dojść do pogorszenia rentowności działalności prowadzonej przez Werth-Holz. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez wykorzystywanie linii kredytowych w Euro oraz zaopatrywanie się w niektóre rodzaje surowca za granicą w Euro. Spółka nie zaangażowała się w asymetryczne opcje walutowe i nie posiada takich instrumentów.
- ryzyko związane z dostępem i cenami surowca: podstawowym surowcem wykorzystywanym w działalności spółki jest drewno. Surowiec ten jest pozyskiwany przede wszystkim w drodze zakupu z Lasów Państwowych za pośrednictwem aukcji internetowych. Specyfika aukcji internetowych powoduje jednak, iż kupujący nie są w stanie przewidzieć ceny, po której zakupią surowiec i istnieje ryzyko, iż cena, jaka ukształtuje się na aukcji, będzie znacznie wyższa od przewidywań kupujących, w tym spółki. Dodatkowo ilość i rodzaj oferowanego surowca są zmienne i nie została w tym zakresie ukształtowana jednolita polityka ze strony Lasów Państwowych. W związku z tym istnieje ryzyko, iż spółka nie otrzyma ilości surowca, na który zgłasza zapotrzebowanie, co będzie wiązało się z koniecznością zakupu surowca z innych źródeł, które mogą charakteryzować się ograniczoną dostępnością i wyższą ceną (najczęściej będzie to zakup już przetartego drewna – tarcicy). Ryzyko to jest częściowo eliminowane poprzez przyjęty przez spółkę model biznesowy polegający na produkcji wyrobów wyższej jakości, a tym samym pozyskiwania surowca wyższej jakości, na który nie istnieje duży popyt ze strony odbiorców, a także którego źródła są zdywersyfikowane (niektóre rodzaje surowca są przez spółkę sprowadzane z zagranicy). Ponadto ryzyko to jest ograniczane uczestnictwem w aukcjach prowadzonych przez różne nadleśnictwa, a także zdywersyfikowaną siecią dostawców tarcicy.
- ryzyko związane z sezonowym charakterem działalności: popyt na produkty spółki ma charakter sezonowy, przy czym większość rocznej sprzedaży realizowana jest w pierwszej połowie roku. W tym okresie klienci zaopatrują się w produkty Werth-Holz, które cieszą się największym powodzeniem wśród klientów indywidualnych w okresie wiosennym i letnim. W związku z tym przychody spółki charakteryzują się sezonowością. Najniższy poziom przychodów przypada na okres jesienny, podczas którego następuje zwiększanie zapasów oraz kontraktacja na kolejny sezon. Spółka minimalizuje ryzyko sezonowości poprzez rozpoczęcie współpracy z odbiorcami pozwalającymi na przełamanie sezonowości oraz przez szukanie możliwości produkcji i sprzedaży alternatywnych produktów, które nie są związane z rynkiem ogrodowym, np. produkcja domów prefabrykowanych, w tym obiektów modułowych.



- ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych: w branży, w której działa spółka, nie występują stale długoterminowe kontrakty handlowe. Najpopularniejszą formą kontraktacji są składane zamówienia, rzadziej umowy ramowe z większymi sieciami handlowymi. Na początku sezonu odbiorcy składają deklaracje dotyczące poziomu zamówień na dany sezon, które jednak nie mają charakteru wiążącego. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację odbiorców (zarówno podmiotową, jak i terytorialną), brak uzależnienia od konkretnego odbiorcy lub grupy odbiorców oraz poprzez wprowadzenie do sprzedaży produktów, które pozwalają przewidzieć popyt na te wyroby w trakcie sezonu.
- ryzyko braku dostępu do kapitału obrotowego: w związku z występującą w branży sezonowością niezwykle istotnym czynnikiem dla zapewnienia wzrostu sprzedaży jest możliwość zbudowania odpowiedniego poziomu zapasów magazynowych w okresie jesiennym, które są następnie stopniowo upłynniane od początku kolejnego roku. W celu zrealizowania takiej strategii konieczne jest odpowiednie zwiększenie kapitału obrotowego, a tym samym możliwość sfinansowania tego kapitału. Znaczące ograniczenie dostępu do finansowania obrotowego może spowodować, iż założona strategia rozwoju będzie realizowana wolniej niż zakładano. Spółka ogranicza powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł finansowania kapitału obrotowego (środki własne, kredyt bankowy, obligacje korporacyjne, emisja akcji).
- ryzyko związane z brakiem dostępności pracowników: w ostatnich latach obserwowane jest zmniejszenie dostępności pracowników. Spowodowane jest to: odpływem pracowników na inne rynki np. rynek niemiecki, starzeniem się społeczeństwa polskiego, brakiem wystarczającej ilości szkół zawodowych kształcących nowych pracowników. W efekcie postępujące zjawisko spadku ilości pracowników, gotowych podjąć pracę w spółce na stanowiskach produkcyjnych, może utrudnić Werth-Holz dalszy rozwój. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez korzystanie z firm outsourcingowych w zakresie zlecenia usług produkcyjnych, w tym również firm specjalizujących się w kierowaniu do pracy pracowników z rynku ukraińskiego i białoruskiego.
- ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności na rynku, na którym spółka prowadzi działalność: dobra koniunktura gospodarcza, jaka od kilku lat występuje w Polsce powoduje, że firmy muszą konkurować o materiały i usługi, płacąc coraz wyższe ceny. Ponieważ ceny u odbiorców spółki (sieci do-it-yorself) ustalone są na okresy w większości 12-miesięczne, Werth-Holz S.A. może mieć problemy z przerzuceniem wzrostu kosztów produkcji na swoich klientów (np. wzrostu cen energii, płacy minimalnej, czy wzrostu cen usług). Spółka ogranicza to ryzyko poprzez monitorowanie kosztów zakupu materiałów i usług oraz bezzwłoczne negocjowanie podwyżek cen u odbiorców w przypadku, gdy poszczególne wzrosty kosztów produkcyjnych w sposób trwały wpływają na zmniejszenie rentowności sprzedaży.

Ryzyka Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o.:

- ryzyko walutowe: Werth-Holz Hausbau kieruje większość sprzedaży do kontrahentów zagranicznych, krajów Unii Europejskiej. Zamówienia składane przez klientów zagranicznych wyrażane są w Euro, natomiast spółka dużą część swoich kosztów ponosi w złotych. Stąd spółka narażona jest na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu złotego w stosunku do Euro. W przypadku umocnienia złotego w stosunku do Euro, może dojść do pogorszenia rentowności działalności prowadzonej przez Werth-Holz Hausbau. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez zaopatrywanie się w niektóre rodzaje surowca za granicą w Euro. Spółka nie zaangażowała się w asymetryczne opcje walutowe i nie posiada takich instrumentów.
- ryzyko związane z dostępem i cenami materiałów: spółka zależna do produkcji stosuje ogólnodostępne surowce i materiały budowlane, w które zaopatrywać się może u wielu dostawców działających w Polsce i za granicą. Spółka zamierza dywersyfikować źródła dostaw i w ten sposób ograniczać ewentualny wpływ cen surowców i materiałów w przyszłości. W związku z powyższym ewentualne zmiany cen lub dostępności materiałów i surowców nie mają w krótkim terminie bezpośredniego wpływu na spółkę zależną.
- ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych: w branży, w której działa spółka zależna nie występują stale długoterminowe kontrakty. Poziom przychodów jest trudny do przewidzenia w okresie dłuższym niż 6 miesięcy. Spółka chce zniwelować to ryzyko poprzez kierowanie sprzedaży do różnych grup klientów: do klientów indywidualnych i deweloperów.
- ryzyko braku dostępu do kapitału obrotowego: w związku z fazą rozruchową działalności, spółka zależna może mieć trudności z pozyskaniem kapitału obrotowego niezbędnego do rozwoju. Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o.



rozważyć pozyskanie niezbędnego kapitału poprzez podwyższenie kapitału, pożyczki właścicielskie i pozyskanie kredytów obrotowych (potencjalnie gwarantowanych przez spółkę dominującą).

- ryzyko związane z brakiem dostępności wykwalifikowanej kadry i pracowników bezpośrednio produkcyjnych: w ostatnich latach obserwowane jest zmniejszanie dostępności pracowników produkcyjnych. Spowodowane jest to: odpływem pracowników na inne rynki np. rynek niemiecki, starzeniem się społeczeństwa polskiego, brakiem wystarczającej ilości szkół zawodowych kształcących nowych pracowników. W efekcie postępujące zjawisko spadku ilości pracowników, gotowych podjąć pracę w spółce na stanowiskach produkcyjnych, może utrudnić Werth-Holz Hausbau dalszy rozwój. Podobnie jak spółka dominująca, Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o. zamierza ograniczać to ryzyko poprzez korzystanie z firm outsourcingowych, w tym firm specjalizujących się w kierowaniu do pracy pracowników z rynku ukraińskiego i białoruskiego.

Ryzyka Werth-Holz Sp. z o.o.:

- ryzyko związane z przyspieszającym wzrostem płac: ogólnie szybko spadające bezrobocie w Polsce w powiązaniu z otworzeniem się na lokalnym rynku nowych zakładów przemysłowych, a także rządowy program 500 plus oraz ciągle wzrost płacy minimalnej, znacznie przewyższający inflację powodują, że dużym ryzykiem dla spółki jest dalszy wzrost płac, którego Werth-Holz Sp. z o.o. ostatecznie może nie być w stanie przelożyć na swoich kontrahentów. W efekcie może nastąpić spadek marży dla świadczonej usługi lub nawet wypracowanie przez spółkę straty na prowadzonej działalności.
- ryzyko braku dostępu do pracowników: w związku ze spadającym poziomem bezrobocia na krajowym rynku pracy, pomimo znacznego napływu pracowników sezonowych z Ukrainy i innych krajów Europy Wschodniej, spółka obserwuje co raz większe trudności w znalezieniu odpowiedniej załogi, w szczególności w szczycie sezonu. Problem ten może się pogłębiać w kolejnych okresach działalności spółki.
- ryzyko związane z sezonowym charakterem działalności: popyt na produkty galanterii ogrodowej ma charakter sezonowy, przy czym większość rocznej sprzedaży realizowana jest w pierwszej połowie roku. W tym okresie sieci typu DIY zaopatrują się w produkty galanterii ogrodowej. W związku z powyższym, zapotrzebowanie na usługi spółki charakteryzuje się sezonowością, przy czym najbardziej intensywnym okresem jest koniec zimy oraz wiosna.
- ryzyko walutowe: spółka oferuje swoje usługi wyłącznie na rynku krajowym, a całość przychodów ustalona jest w PLN. Spółka nie ma żadnych przychodów, aktywów lub zobowiązań w walucie obcej, w związku z czym nie jest narażona na ryzyko walutowe.
- ryzyko braku dostępu do kapitału obrotowego: w związku z charakterem działalności, spółka ma relatywnie małe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.
- ryzyko związane z dostępem i cenami surowca: jako że spółka świadczy jedynie usługę wykonania określonych operacji dla kontrahenta, spółka z reguły nie pozyskuje własnych materiałów i surowców. W związku z powyższym ewentualne zmiany cen lub dostępności materiałów i surowców nie mają w krótkim terminie bezpośredniego wpływu na spółkę.

Ogólne ryzyko Grupy związane z COVID-19:

- ryzyka związane z pandemią COVID-19 i obostrzeniami z nią związanymi: Zarząd podejmuje starania, aby działalność Grupy Werth-Holz prowadzona była z zachowaniem zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego, mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowania. Pracownicy Grupy zostali poinstruowani o zagrożeniu epidemiologicznym oraz sposobie zapobiegania temu zagrożeniu, wyposażeni w środki dezynfekujące, wprowadzona została praca zdalna w obszarach, gdzie zastosowanie takiej formy pracy jest możliwe, ograniczono do niezbędnego minimum spotkania z osobami z zewnątrz.

W związku z wystąpieniem pandemii, Zarząd dostrzega także następujące ryzyka dla działalności Grupy Werth-Holz.:

- ograniczenie popytu na produkty i usługi Grupy;



- problemy z przerwaniem łańcucha dostaw materiałów niezbędnych do produkcji w wyniku problemów produkcyjnych u dostawców;
- absencja pracowników wynikająca z zachorowania na COVID-19, kwarantanny, urlopów opiekuńczych, itd.;
- potencjalne ryzyko znacznego zmniejszenia zdolności produkcyjnych i usługowych Grupy z powodu zachorowań na COVID-19, np. w wyniku konieczności zamknięcia poszczególnych hal produkcyjnych, zakładów.

Na tym etapie wpływ tych ryzyk na działalność Grupy Werth-Holz jest trudny do oszacowania i jest uzależniony od czynników, na które Grupa nie ma wpływu.

Z uwagi na brak w najnowszej historii podobnych sytuacji, a także nieznaną na dzień dzisiejszy długość trwania pandemii i ograniczeń w obrocie gospodarczym z nią związanych, niemożliwym jest precyzyjne oszacowanie wpływu pandemii na przyszłe wyniki Grupy Werth-Holz. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy może ulegać stopniowemu nasileniu wraz z postępującymi skutkami pandemii lub ogólnym osłabieniem sytuacji makroekonomicznej, może jednak okazać się, że wpływ ten będzie przejściowy. Na dzień sporządzenia sprawozdania, trudne do przewidzenia są skutki pandemii w ujęciu długookresowym.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Werth-Holz nie prowadzi prac w dziedzinie badań i rozwoju.

5. Nabycie akcji własnych

W roku obrotowym 2019/2020 spółka Werth-Holz S.A. nie nabywała akcji własnych, a Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o. i Werth-Holz Sp. z o.o. udziałów własnych.

6. Posiadane oddziały (zakłady)

Werth-Holz S.A. i Werth-Holz Sp. z o.o. nie posiada oddziałów ani zakładów.

Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o. posiada oddział w Berlinie, przez który prowadzone są działania sprzedażowe na rynku niemieckim.

7. Ochrona środowiska

Grupa Werth-Holz prowadzi strategię opartą na minimalizowaniu oddziaływania na środowisko. Zarząd przywiązuje dużą wagę do działań na rzecz ochrony środowiska i ciągłego ograniczania niekorzystnego oddziaływania na środowisko. W ramach prowadzonej działalności dotychczas nie zanotowano przekroczeń dopuszczalnych norm emisyjnych substancji zanieczyszczających do powietrza. Uboczne produkty obróbki drewna (klocki, zręby, zrżyny) trafiają poprzez specjalistyczne firmy, zajmujące się obrotem odpadami drzewnymi, do producentów płyt pilśniowych i wiórowych oraz jako paliwo do elektrowni. Powstałe trociny są zagospodarowane jako paliwo w procesie spalania, w efekcie czego powstaje ciepło wykorzystywane przez spółkę dominującą do ogrzewania hal i budynków oraz suszenia tarcicy. Również na terenie zakładu prowadzona jest segregacja odpadów poprodukcyjnych nie będących elementami drewnianymi.

8. Zatrudnienie

Na dzień 30.09.2020 roku spółka Werth-Holz S.A. w przeliczeniu na pełny etat zatrudniała 22 pracowników.

Na dzień 30.09.2020 roku spółka Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o. w przeliczeniu na pełny etat zatrudniała 10 pracowników.

Na dzień 30.09.2020 roku spółka Werth-Holz Sp. z o.o. w przeliczeniu na pełny etat zatrudniała 112 pracowników.

Grupa przy produkcji korzysta z zatrudnienia w ramach outsourcingu i zlecenia usług produkcyjnych, montażowych i usług projektowych.



9. Wynagrodzenia członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy

W roku obrachunkowym 2019/2020 członkowie Rady Nadzorczej spółki dominującej nie pobierali wynagrodzenia. Łączne wynagrodzenie Członków Zarządu Werth-Holz S.A. w roku 2019/2020 wyniosło 304 800 zł. Umowa z Autoryzowanym Doradcą wygasła z końcem kwietnia 2011 roku i od tego czasu spółka nie korzysta z usług autoryzowanych doradców, lecz realizuje obowiązki informacyjne na rynku New Connect we własnym zakresie.

Łączne wynagrodzenie Członków Zarządu Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o. w roku 2019/2020 wyniosło 173 964 zł. Członkowie Rady Nadzorczej Werth-Holz Hausbau Sp. z o.o. nie pobierali wynagrodzenia.

Łączne wynagrodzenie Członków Zarządu Werth-Holz Sp. z o.o. w roku 2019/2020 wyniosło 57 000 zł.

10. Instrumenty finansowe

Grupa stosuje rachunkowości zabezpieczeń. W roku obrachunkowych 2019/2020 Grupa Werth-Holz nie zawierała transakcji walutowych typu forward.

11. Przewidywana sytuacja finansowa i perspektywy rozwoju

Spółka dominująca planuje zwiększyć przychody, w szczególności na rynku krajowym, gdzie do gamy na sezon 2021 zostały wprowadzone nowe produkty.

W trakcie sezonu 2020/2021 planowane są dalsze prace nad nowymi produktami spółki dominującej w celu wzbogacenia dotychczasowej gamy produktowej spółki, w tym o produkty prefabrykowane.

W Q2 2021 planowane jest przez Werth-Holz S.A. uruchomienie nowej linii tartacznej, co powinno się przełożyć na istotne zwiększenie efektywności i w konsekwencji zmniejszenie kosztów pozyskiwania surowca (tarcicy) do produkcji wyrobów gotowych. Jednocześnie w 2021 r., będą kontynuowane działania zapoczątkowane w 2019 r., a służące dalszej standaryzacji procesów produkcji wyrobów gotowych i zwiększaniu wydajności produkcji.

Zarząd spółki dominującej zdaje sobie sprawę z faktu, że rok 2021 przyniesie podwyżki cen energii, usług i wynagrodzeń. Przewiduje się jednak, że efekt podwyżek poszczególnych typów kosztów uda się zniwelować przez optymalizację i zwiększenie wydajności na produkcji uzyskane poprzez działania podjęte w roku 2019 oraz przez prowadzone inwestycje w park maszynowy.

Warszawa, dnia 26 lutego 2021 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Dariusz Olczykowski
Członek Zarządu