



Werth-Holz SA

RAPORT ROCZNY 2016/2017

za okres od 1 października 2016 do 30 września 2017 roku

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Poznaniu

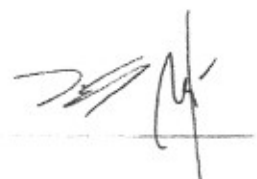
6-02-2018

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 UPRAWNIŁONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ... | 6 |
| 5. | OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO..... | 7 |

ZAŁĄCZNIKI

- SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2016/2017
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
- OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA



1. List zarządu do akcjonariuszy Spółki

Poznań, 6 lutego 2018 roku

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny Spółki za rok 2016/2017 (okres obrotowy od 01.10.2016 do 30.09.2017). Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zostało przedstawione w dalszej części raportu oraz w jego załącznikach.

Podsumowując rok obrotowy 2016/2017 należy stwierdzić, iż był to rok, w którym Spółce udało się utrzymać rentowność prowadzonej działalności, zdywersyfikować portfel klientów i zwiększyć udział sprzedaży do sieci DIY („Do It Yourself”). Spółka w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2016/2017 wypracowała przychody na poziomie 39,1 mln zł w stosunku do 38,4 mln zł w roku poprzednim. Jednocześnie Spółka wypracowała zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników, zwiększając zysk operacyjny o 2,0% do 3,22 mln zł, EBITDA o 1,2% do 4,2 mln zł i zysk netto o 18,6% do prawie 2,4 mln zł.

W sezonie 2016/2017 Spółka powiększyła portfel klienta sieciowego i weszła na nowe rynki (rynek czeski, szwajcarski, słowacki i norweski). Obecnie Werth-Holz S.A. współpracuje z 13 sieciami DIY na terenie Europy. Współpraca ta zostanie zwiększona w sezonie 2017/2018 poprzez poszerzenie linii produktów w tych sieciach oraz zwiększenie samej liczby marketów tych sieci, do których Spółka będzie dostarczała swoje produkty.

Biorąc powyższe pod uwagę zarząd pozytywnie ocenia perspektywy dalszego rozwoju Werth-Holz S.A. W przyszłości będą prowadzone dalsze działania mające na celu utrzymanie dotychczasowej liczby klientów sieciowych (sieci DIY) dla produktów drewnianej galanterii ogrodowej. Ponadto Zarząd spodziewa się dalszego rozwoju działalności związanej z produkcją całorocznych domów na konstrukcji drewnianej pod marką WERTHAUS w spółce zależnej Werthaus Sp. z o.o. (www.werthaus.eu). Powyższe działania powinny pozytywnie wpłynąć na zwiększenie skali prowadzonego biznesu i zbudowanie wartości Grupy Werth-Holz dla jej akcjonariuszy.

Z poważaniem,



Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

| | 30.09.2017 (PLN) | 30.09.2016 (PLN) | 30.09.2017 (EUR) | 30.09.2016 (EUR) |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Aktywa razem | 33 124 299 | 33 581 201 | 7 687 057 | 7 787 848 |
| Kapitały własne | 18 072 953 | 15 572 277 | 4 194 136 | 3 611 382 |
| Zobowiązania długoterminowe | 10 318 405 | 4 271 109 | 2 394 561 | 990 517 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 732 941 | 13 737 815 | 1 098 360 | 3 185 950 |
| Należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe | 2 399 586 | 2 531 078 | 556 865 | 586 984 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 575 480 | 450 364 | 133 550 | 104 444 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 39 082 857 | 38 356 610 | 9 069 842 | 8 895 318 |
| Zysk/(strata) na sprzedaży | 9 632 999 | 8 978 599 | 2 235 501 | 2 082 235 |
| EBITDA | 4 189 145 | 4 140 131 | 972 162 | 960 141 |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | 3 221 206 | 3 157 667 | 747 536 | 732 297 |
| Zysk/(strata) brutto | 2 371 435 | 2 676 230 | 550 332 | 620 647 |
| Zysk/(strata) netto | 2 342 276 | 1 972 148 | 543 565 | 457 363 |
| Amortyzacja | 967 939 | 982 465 | 224 627 | 227 844 |

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

Na dzień 30.09.2016 – 4,3120

Na dzień 30.09.2017 – 4,3091

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 2016/2017 (okres od 01.10.2016 do 30.09.2017) 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.

Poznań, 6 lutego 2018 roku

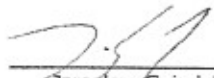

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu


Renata Białek
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 2016/2017 (okres od 01.10.2016 do 30.09.2017), 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.

Poznań, 6 lutego 2018 roku


Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu


Renata Białek
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 rejestrów 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.

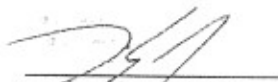
Zasada 3: Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...)

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.

Poznań, 6 lutego 2018 roku


Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

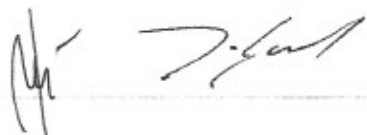

Renata Białek
Członek Zarządu

Sprawozdanie finansowe

Werth-Holz S.A.

Obejmujące okres
od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku

przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej- prezentowane w PLN


A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. J. Jant', is located at the bottom right of the page.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki (Bilans)

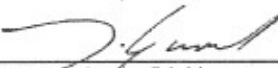
| | Nr noty | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2016 |
|---|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | po korekcie | przed korektą |
| A Aktywa trwałe | | | | |
| I Rzeczowe aktywa trwałe | 17 | 15 615 682,02 zł | 16 110 351,33 zł | 16 110 351,33 zł |
| 1. Grunty | | 591 750,00 zł | 591 750,00 zł | 591 750,00 zł |
| 2. Budynki i budowle | | 13 853 651,08 zł | 14 224 481,60 zł | 14 224 481,60 zł |
| 3. Maszyny i urządzenia | | 766 807,97 zł | 1 197 135,53 zł | 1 197 135,53 zł |
| 4. Środki transportu | | 362 777,99 zł | 43 666,05 zł | 43 666,05 zł |
| 5. Pozostałe | | 40 694,98 zł | 53 318,15 zł | 53 318,15 zł |
| 6. Środki trwałe w budowie | | - zł | - zł | - zł |
| II Wartości niematerialne | 19 | 580,00 zł | 1 289,75 zł | 1 289,75 zł |
| III Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 20 | 1 148 325,00 zł | 1 148 325,00 zł | 1 148 325,00 zł |
| IV Nieruchomości inwestycyjne | | - zł | - zł | - zł |
| V Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | - zł | - zł | - zł |
| VI Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | | 136 988,52 zł | 10 000,00 zł | 10 000,00 zł |
| VII Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 15 | 634 595,00 zł | 663 754,00 zł | 581 549,00 zł |
| | | <u>17 536 170,54 zł</u> | <u>17 933 720,08 zł</u> | <u>17 851 515,08 zł</u> |
| B Aktywa obrotowe | | | | |
| I Zapasy | 22 | 12 539 875,94 zł | 12 651 573,85 zł | 12 651 573,85 zł |
| 1. Materiały | | 1 049 435,47 zł | 1 220 798,98 zł | 1 220 798,98 zł |
| 2. Produkcja w toku | | 2 431 801,21 zł | 2 176 665,11 zł | 2 176 665,11 zł |
| 3. Wyroby gotowe | | 8 899 943,91 zł | 9 113 469,65 zł | 9 113 469,65 zł |
| 4. Towary | | - zł | - zł | - zł |
| 5. Zaliczki na dostawy | | 158 695,35 zł | 140 640,11 zł | 140 640,11 zł |
| II Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 23 | 2 399 586,32 zł | 2 531 078,67 zł | 2 531 078,67 zł |
| 1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane | | 256 420,00 zł | 856 415,35 zł | 724 923,00 zł |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe | | 1 314 495,09 zł | 694 698,74 zł | 825 191,09 zł |
| 3. Należności publiczno - prawne | | 789 402,91 zł | 973 282,81 zł | 973 282,81 zł |
| 4. Inne należności | | 39 268,32 zł | 6 681,77 zł | 6 681,77 zł |
| III Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | | - zł | - zł | - zł |
| IV Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa | 24 | 73 185,15 zł | 14 464,74 zł | 14 464,74 zł |
| V Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 25 | 575 480,13 zł | 450 363,63 zł | 450 363,63 zł |
| VI Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | - zł | - zł | - zł |
| | | <u>15 588 128,54 zł</u> | <u>15 647 480,89 zł</u> | <u>15 647 480,89 zł</u> |
| SUMA BILANSOWA | | 33 124 299,08 zł | 33 581 200,97 zł | 33 498 995,97 zł |

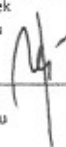
Poznań 06.02.2018 r.

Sporządził:


Teresa Wilczyńska
Główny Księgowy

Zarząd:


Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu


Renata Bialek
Członek Zarządu

Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki (Bilans)

| | | Nr noty | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2016 |
|-----------------------|---|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| PASYWA | | | | po korekcie | przed korektą |
| A | Kapitał własny | 26 | | | |
| I | Kapitał podstawowy | | 5 280 000,00 zł | 5 280 000,00 zł | 5 280 000,00 zł |
| II | Kapitał zapasowy/rezerwowy | | 1 427 939,96 zł | 1 648 220,14 zł | 1 648 220,14 zł |
| III | Kapitał z aktualizacji wyceny | | 9 373 190,35 zł | 9 359 138,63 zł | 9 359 138,63 zł |
| 1. | Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych | | 9 373 190,35 zł | 9 359 138,63 zł | 9 359 138,63 zł |
| 2. | Kapitał z aktualizacji wyceny prawa użytkowania wieczystego | | - zł | - zł | - zł |
| 3. | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych | | - zł | - zł | - zł |
| IV | Zyski (straty) zatrzymane | | -350 453,15 zł | -17 187 230,03 zł | -16 853 570,90 zł |
| V | Zysk (strata) netto roku bieżącego | | 2 342 276,10 zł | 1 972 148,42 zł | 1 988 942,44 zł |
| | | | <u>18 072 953,26 zł</u> | <u>15 572 277,16 zł</u> | <u>15 922 730,31 zł</u> |
| B | Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| I | Długoterminowe kredyty i pożyczki | 21 | 7 420 903,97 zł | 600 000,00 zł | 600 000,00 zł |
| 1. | Kredyty bankowe | | 7 420 903,97 zł | 600 000,00 zł | 600 000,00 zł |
| 2. | Pożyczki od podmiotów powiązanych | | - zł | - zł | - zł |
| 3. | Pożyczki od podmiotów pozostałych | | - zł | - zł | - zł |
| II | Długoterminowe dłużne papiery wartościowe | 21 | 2 632 766,12 zł | 3 662 141,59 zł | 3 662 141,59 zł |
| 1. | Podmioty powiązane | | 1 316 383,06 zł | 3 662 141,59 zł | 3 662 141,59 zł |
| 2. | Podmioty pozostałe | | 1 316 383,06 zł | - zł | - zł |
| III | Długoterminowe rezerwy na zobowiązania | 27 | 2 199,70 zł | 2 199,70 zł | 2 199,70 zł |
| 1. | Rezerwa na świadczenia pracownicze | | 2 199,70 zł | 2 199,70 zł | 2 199,70 zł |
| 2. | Pozostałe rezerwy | | - zł | - zł | - zł |
| IV | Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 21 | 262 535,23 zł | 6 767,69 zł | 6 767,69 zł |
| 1. | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 262 535,23 zł | 6 767,69 zł | 6 767,69 zł |
| V | Rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 15 | - zł | - zł | - zł |
| | | | <u>10 318 405,02 zł</u> | <u>4 271 108,98 zł</u> | <u>4 271 108,98 zł</u> |
| C | Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| I | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 30 | 2 694 880,25 zł | 3 756 930,35 zł | 3 324 172,20 zł |
| 1. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane | | - zł | 1 056 288,02 zł | 1 056 288,02 zł |
| 2. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe w tym zaliczki na dostawy | | 1 893 479,05 zł | 2 044 724,51 zł | 2 044 724,51 zł |
| 3. | Zobowiązania publiczno - prawne | | 201 592,54 zł | 99 396,95 zł | 99 396,95 zł |
| 4. | Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | | 568 356,59 zł | 543 492,62 zł | 110 834,47 zł |
| 5. | Inne zobowiązania | | 41 452,07 zł | 13 028,25 zł | 13 028,25 zł |
| II | Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 21 | 600 000,00 zł | 8 895 826,89 zł | 8 895 826,89 zł |
| 1. | Kredyty bankowe | | 600 000,00 zł | 8 895 826,89 zł | 8 895 826,89 zł |
| 2. | Pożyczki od podmiotów powiązanych | | - zł | - zł | - zł |
| 3. | Pożyczki od podmiotów pozostałych | | - zł | - zł | - zł |
| III | Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe | | - zł | - zł | - zł |
| 1. | Podmioty powiązane | | - zł | - zł | - zł |
| 2. | Podmioty pozostałe | | - zł | - zł | - zł |
| IV | Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 27 | 1 273 893,58 zł | 954 182,04 zł | 954 182,04 zł |
| 1. | Rezerwa na świadczenia pracownicze | | 4 562,74 zł | 4 562,74 zł | 4 562,74 zł |
| 2. | Pozostałe rezerwy | | 1 269 330,84 zł | 949 619,30 zł | 949 619,30 zł |
| V | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | - zł | - zł | - zł |
| VI | Pozostałe zobowiązania finansowe | 21 | 76 799,55 zł | 24 304,75 zł | 24 304,75 zł |
| 1. | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 76 799,55 zł | 24 304,75 zł | 24 304,75 zł |
| VII | Przychody przyszłych okresów i dotacje | 28,29 | 87 367,42 zł | 106 570,80 zł | 106 570,80 zł |
| 1. | Przychody przyszłych okresów | | - zł | - zł | - zł |
| 2. | Dotacje | | 87 367,42 zł | 106 570,80 zł | 106 570,80 zł |
| | | | <u>4 732 940,80 zł</u> | <u>13 737 834,83 zł</u> | <u>13 305 156,68 zł</u> |
| SUMA BILANSOWA | | | <u>33 124 299,08 zł</u> | <u>33 581 200,97 zł</u> | <u>33 498 995,97 zł</u> |

Poznań 06.02.2018 r.

Sporządził:

Teresa Wilczyńska
Główny Księgowy

Zarząd:


Józef Grudek
Prezes ZarząduRenata Bialek
Członek Zarządu

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (Rachunek zysków i strat)

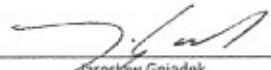
| | Nr noty | od 01.10.2016 do 30.09.2017 | od 01.10.2015 do 30.09.2016 | od 01.10.2015 do 30.09.2016 |
|--|---------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | | po korekcie | przed korektą |
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | | |
| I Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 9 | 36 064 799,80 zł | 36 278 225,45 zł | 36 278 225,45 zł |
| II Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 9 | 3 018 057,38 zł | 2 078 384,56 zł | 2 078 384,56 zł |
| A Przychody ze sprzedaży | | 39 082 857,18 zł | 38 356 610,01 zł | 38 356 610,01 zł |
| I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 10 | 27 603 678,87 zł | 28 860 006,61 zł | 28 860 006,61 zł |
| II Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 1 846 178,95 zł | 518 004,49 zł | 518 004,49 zł |
| B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | | 29 449 857,82 zł | 29 378 011,10 zł | 29 378 011,10 zł |
| C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 9 632 999,36 zł | 8 978 598,91 zł | 8 978 598,91 zł |
| D Koszty sprzedaży | 10 | 4 833 266,91 zł | 3 320 581,88 zł | 3 320 581,88 zł |
| E Koszty ogólnego zarządu | 10 | 2 205 447,74 zł | 2 225 656,60 zł | 2 225 656,60 zł |
| F Zysk (strata) ze sprzedaży | | 2 594 284,71 zł | 3 432 360,43 zł | 3 432 360,43 zł |
| I Pozostałe przychody operacyjne | 11 | 843 151,65 zł | 159 122,95 zł | 159 122,95 zł |
| II Pozostałe koszty operacyjne | 12 | 216 230,72 zł | 433 816,43 zł | 433 816,43 zł |
| G Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 3 221 205,64 zł | 3 157 666,95 zł | 3 157 666,95 zł |
| I Przychody finansowe | 13 | 372 895,46 zł | 126 198,12 zł | 126 198,12 zł |
| II Koszty finansowe | 14 | 1 222 666,00 zł | 607 634,65 zł | 586 901,63 zł |
| H Przychody i koszty finansowe netto | | -849 770,54 zł | -481 436,53 zł | -460 703,51 zł |
| I Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 2 371 435,10 zł | 2 676 230,42 zł | 2 696 963,44 zł |
| J Podatek dochodowy | 15 | 29 159,00 zł | 704 082,00 zł | 708 021,00 zł |
| K Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 2 342 276,10 zł | 1 972 148,42 zł | 1 988 942,44 zł |
| L Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - zł | - zł | - zł |
| M Zysk (strata) za rok | | 2 342 276,10 zł | 1 972 148,42 zł | 1 988 942,44 zł |
| I Przeszacowanie środków trwałych | | - zł | - zł | - zł |
| II Zyski / (straty) z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży | | - zł | - zł | - zł |
| III Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów ogółem | 15 | - zł | - zł | - zł |
| N Pozostałe dochody całkowite za dany rok po opodatkowaniu | 16 | - zł | - zł | - zł |
| O DOCHODY CAŁKOWITE ZA ROK | | 2 342 276,10 zł | 1 972 148,42 zł | 1 988 942,44 zł |

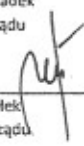
Poznań 06.02.2018 r.

Sporządził:


 Teresa Wilczyńska
 Główny Księgowy

Zarząd:


 Jarosław Gniadek
 Prezes Zarządu


 Renata Białek
 Członek Zarządu

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych


| | Nr noty | od 01.10.2016 do 30.09.2017 | od 01.10.2015 do 30.09.2016 | od 01.10.2015 do 30.09.2016 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | | po korekcie | przed korektą |
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | | |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | | 2 342 276,10 zł | 1 972 148,42 zł | 1 988 942,44 zł |
| Zysk/(Strata) brutto z działalności zamiechanej | | - zł | - zł | - zł |
| Zysk brutto | | 2 342 276,10 zł | 1 972 148,42 zł | 1 988 942,44 zł |
| Uzgodnienie zysku brutto z przepływami środków pieniężnych netto | | | | |
| Niepieniężne: | | | | |
| Amortyzacja | | 967 939,10 zł | 982 465,00 zł | 982 465,00 zł |
| Koszty z tytułu płatności w formie akcji | | - zł | - zł | - zł |
| Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | | - zł | - zł | - zł |
| Zmniejszenie wartości instrumentów finansowych | | - zł | - zł | - zł |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | 20 319,70 zł | 12 638,34 zł | 12 638,34 zł |
| Przychody finansowe | | - zł | - zł | - zł |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 607 942,75 zł | 427 402,78 zł | 427 402,78 zł |
| Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) | | -280 689,95 zł | 64 230,08 zł | 64 230,08 zł |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | | - zł | - zł | - zł |
| Zmiany pozycji kapitału obrotowego: | | | | |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności | 34 | 412 182,30 zł | 20 287,23 zł | 20 287,23 zł |
| Zmiana stanu zapasów | 34 | 111 697,91 zł | -3 537 073,49 zł | -3 537 073,49 zł |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań | 34 | -1 062 050,10 zł | 174 868,19 zł | 154 135,17 zł |
| Zmiana stanu rezerw | 34 | 319 711,54 zł | 49 875,20 zł | 49 875,20 zł |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 34 | -48 765,79 zł | 685 589,94 zł | 689 528,94 zł |
| Inne korekty | | - zł | - zł | - zł |
| Inne korekty | 34 | - zł | - zł | - zł |
| Podatek dochodowy zapłacony | | - zł | - zł | - zł |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 3 390 563,56 zł | 852 431,69 zł | 852 431,69 zł |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | | 4 590,15 zł | - zł | - zł |
| Nabywanie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | | -73 922,88 zł | -42 609,80 zł | -42 609,80 zł |
| Nabywanie nieruchomości inwestycyjnych | | - zł | - zł | - zł |
| Nabywanie aktywów finansowych | | - zł | -9 000,00 zł | -9 000,00 zł |
| Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych | | - zł | - zł | - zł |
| Nabywanie instrumentów finansowych | | -126 988,52 zł | - zł | - zł |
| Nabywanie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych | | - zł | - zł | - zł |
| Otrzymaone dotacje rządowe | | - zł | - zł | - zł |
| Nabywanie udziałów mniejszości | | - zł | - zł | - zł |
| Otrzymaone odsetki | | - zł | - zł | - zł |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | -196 321,25 zł | -51 609,80 zł | -51 609,80 zł |

Sprawozdanie finansowe WERTH-HOLZ S.A.

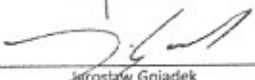
| | od 01.10.2015 do 30.09.2017 | od 01.10.2015 do 30.09.2016 | od 01.10.2015 do 30.09.2016 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | |
| Wpływ netto z tytułu emisji akcji | 158 400,00 zł | - zł | - zł |
| Wpływy z tytułu realizacji opcji | - zł | - zł | - zł |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | 1 325 077,08 zł | 1 084 137,37 zł | 1 084 137,37 zł |
| Inne wpływy finansowe | - zł | - zł | - zł |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | - zł | - zł | - zł |
| Koszty transakcyjne emisji kapitału | - zł | - zł | - zł |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | -115 284,67 zł | -26 846,51 zł | -26 846,51 zł |
| Spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek | -2 800 000,00 zł | -2 800 000,00 zł | -2 800 000,00 zł |
| Zapłacone odsetki | -1 637 318,22 zł | -332 894,57 zł | -332 894,57 zł |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - zł | - zł | - zł |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym | - zł | - zł | - zł |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -3 069 125,81 zł | -2 075 603,71 zł | -2 075 603,71 zł |
| Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 125 116,50 zł | -1 274 781,82 zł | -1 274 781,82 zł |
| Różnice kursowe netto | - zł | - zł | - zł |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 450 363,63 zł | 1 725 145,45 zł | 1 725 145,45 zł |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU | 575 480,13 zł | 450 363,63 zł | 450 363,63 zł |


Poznań 06.02.2018 r.

Sporządził:


Teresa Wilczyńska
Główny Księgowy

Zarząd:


Marcin Gniadek
Prezes Zarządu


Renata Białek
Członek Zarządu

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku

| | Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej | | | | | Razem | Udziały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|---------------------------------------|---|------------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy/rezerwowowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski (straty) zatrzymane | Dochody (straty) | | | |
| Według stanu na dzień 01.10.2015 | 5 250 000,00 zł | 16 148 220,14 zł | 9 359 138,63 zł | -17 187 230,03 zł | 1 972 348,42 zł | 15 572 377,16 zł | - zł | 15 572 377,16 zł |
| Dochody (straty) za rok | - zł | - zł | - zł | - zł | 2 342 276,10 zł | 2 342 276,10 zł | - zł | 2 342 276,10 zł |
| Rodziczenie wyniku za lata poprzednie | - zł | 1 988 942,44 zł | - zł | 14 850 577,46 zł | -1 988 942,44 zł | 14 850 577,46 zł | - zł | 14 850 577,46 zł |
| Pokrycie strat z lat poprzednich | - zł | -16 853 570,90 zł | - zł | 1 988 942,44 zł | - zł | -14 864 628,46 zł | - zł | -14 864 628,46 zł |
| Emissja akcji | - zł | 158 400,00 zł | - zł | - zł | - zł | 158 400,00 zł | - zł | 158 400,00 zł |
| Sprzedziaty ST | - zł | - zł | 14 051,72 zł | - zł | - zł | 14 051,72 zł | - zł | 14 051,72 zł |
| Błędy lat poprzednich | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| - zmiany w składzie organów | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Dywidendy | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Przeszacowanie aktywów trwałych | - zł | -14 051,72 zł | - zł | 14 051,00 zł | - zł | -0,72 zł | - zł | -0,72 zł |
| Według stanu na dzień 30.09.2017 | 5 250 000,00 | 1 427 939,96 zł | 9 373 190,35 zł | -333 659,13 zł | 2 325 482,08 zł | 18 072 953,26 zł | - zł | 18 072 953,26 zł |

Sporządził:


 Teresy Wilczyńska
 Główny Księgowy

Zarządził:


 Jarosław Gniadek
 Prezes Zarządu


 Renata Biłek
 Członek Zarządu

Poznań 06.02.2018 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku po korekcie

| | Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej | | | | | | Uczasty mniejszość | Kapitał własny ogółem |
|--|---|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy/rezerwowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski (straty) zatrzymane | Dochody (straty) | Razem | | |
| Według stanu na dzień 1 października 2015 roku | 5 280 000,00 zł | 14 754 171,18 zł | 9 359 138,63 zł | -17 187 230,03 zł | - | 12 206 079,78 zł | - zł | 12 206 079,78 zł |
| Dochody (straty) za rok | - zł | - zł | - zł | - zł | 1 972 148,42 zł | 1 972 148,42 zł | - zł | 1 972 148,42 zł |
| Rozliczenie wyniku za lata poprzednie | - zł | 1 394 048,96 zł | - zł | - zł | - zł | 1 394 048,96 zł | - zł | 1 394 048,96 zł |
| Emitacja akcji | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Koszty transakcyjne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Błędy lat poprzednich | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| - zmiany w składzie organów | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Dywidendy | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Przeznaczanie aktywów trwałych | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Według stanu na dzień 30 września 2016 roku | 5 280 000,00 zł | 16 148 220,14 zł | 9 359 138,63 zł | -17 187 230,03 zł | 1 972 148,42 zł | 15 572 277,16 zł | - zł | 15 572 277,16 zł |

Sporządził:


Teresa Wilczyńska
Główny Księgowy

Zarządził:


Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu


Renata Bielek
Członek Zarządu

Poznań 05.02.2018 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku przed korektą

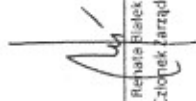
| | Kapitał przypadający na udziawców jednostki dominującej | | | | | Razem | Udziały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|--|---|--|-----------------|-------------------|--|-------|---------------------|-----------------------|
| | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane | 0,00 | Dochoły (straty) | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki dominującej | | | |
| Według stanu na dzień 1 października 2015 roku | 5 280 000,00 zł | 14 754 371,18 zł | 9 359 138,63 zł | -16 853 570,90 zł | 12 539 738,91 zł | - zł | 12 539 738,91 zł | |
| Dochoły (straty) za rok | - zł | - zł | - zł | 1 988 942,44 zł | 1 988 942,44 zł | - zł | 1 988 942,44 zł | |
| Roziżnienie wyniku za lata poprzednie | - zł | 1 394 048,96 zł | - zł | - zł | 1 394 048,96 zł | - zł | 1 394 048,96 zł | |
| Emisja akcji | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | |
| Koszty transakcyjne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | |
| Błędy lat poprzednich | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | |
| - zmiany w składzie organó | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | |
| Dywidendy | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | |
| Przeznaczanie aktywów trwałych | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | |
| Według stanu na dzień 30 września 2016 roku | 5 280 000,00 zł | 16 148 270,14 zł | 9 359 138,63 zł | -16 853 570,90 zł | 15 922 730,31 zł | - zł | 15 922 730,31 zł | |

Sporządził:


 Teresy Wilczyńska
 Główny Księgowy

Zarządy:


 Jarosław Gniadek
 Prezes Zarządy


 Renata Bielek
 Członek Zarządy

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Werth-Holz S.A. jest spółką akcyjną zawiązaną aktem notarialnym z dnia 29 października 2007 r. i zarejestrowaną w KRS w dniu 6 listopada 2007 r. Spółka ma siedzibę w Poznaniu przy ul. Szarych Szeregów 27. Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej znajduje się w Pszczewie. Urząd Skarbowy nadał Spółce numer NIP 957-098-54-92. Urząd Statystyczny nadał Spółce numer 220503759. Spółka jest zarejestrowana pod numerem 0000292194 w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w Wydziale VIII Gospodarczym. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Spółka posiada jednostkę zależną Werthaus Sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów. Ze względu na nieistotność danych finansowych dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy, Werth-Holz S.A. postanowiła nie sporządzać skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 2016/2017 roku.

Do końca 2011 roku rokiem obrotowym był rok kalendarzowy. Począwszy od roku 2012 rokiem kalendarzowym jest okres 12 miesięcy zaczynających się 1 października i kończących się 30 września kolejnego roku. Pierwszy rok po zmianie został wydłużony i trwał od 1 stycznia 2012 do 30 września 2013.

Ze względu na jednorodność prowadzonej działalności Spółka nie wyróżnia segmentów operacyjnych w oparciu o MSSF 8. Zakres podstawowej działalności został opisany w Nocie 7

Przedmiot działalności spółki Werth - Holz S.A.:

- Gospodarka leśna i pozostała działalność leśna, z wyłączeniem pozyskiwania produktów leśnych,
- Pozyskiwanie drewna,
- Działalność usługową związaną z leśnictwem,
- Produkcja wyrobów tartacznych,
- Produkcja gotowych parkietów podłogowych,
- Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- Produkcja opakowań drewnianych,
- Produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów, używanych do wyplatania,
- Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
- Produkcja mebli biurowych i sklepowych,
- Produkcja mebli kuchennych,
- Produkcja pozostałych mebli,
- Realizacja projektów budowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- Zakładanie stolarki budowlanej,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Transport drogowy towarów,
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,

Skład Zarządu Werth-Holz S.A.

Skład zarządu Werth-Holz S.A. na dzień 30 września 2017 był następujący:

Jarosław Gniadek – Prezes Zarządu,
Renata Białek - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Werth-Holz S.A.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem skład Rady Nadzorczej ulegał zmianom i tak:

19 maja 2017 r. Pan Andreas Madej został powołany na członka Rady Nadzorczej;

31 lipca 2017 r. Pan Thomas Madej zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej;

14 września 2017 r. Pan Andreas Madej objął przewodnictwo w Radzie Nadzorczej;

Skład Rady Nadzorczej Werth-Holz S.A. na dzień 30 września 2017 roku był następujący:

| | |
|---------------------|--------------------------------------|
| Andreas Madej | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Krzysztof Pełka | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Katarzyna Gniadek | - Członek Rady Nadzorczej |
| Iwo Gabrysiak | - Członek Rady Nadzorczej |
| Ryszard Pinker | - Członek Rady Nadzorczej |
| Grzegorz Kidybiński | - Członek Rady Nadzorczej |

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i RN

Jednostka dominująca i podmioty powiązane

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w Spółka nie posiada jednostki dominującej. Akcjonariat przedstawia się następująco:

Sovereign Capital SA posiada 16.789.891 akcji - 31,80%
Controllelle Limited posiada 15.590.612 akcji - 29,53%
Grassalen Investmen Limited posiada 12.723.764 akcji - 24,10%
Jarosław Gniadek posiada 2.866.849 akcji - 5,43%
JC VIBO NW posiada 4.350.000 akcji - 8,24%
Pozostali posiadają 478.884 akcje - 0,90%

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka jest jednostką dominującą dla Werthaus Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów.

Podmiotem powiązany jest Spółka córka Werthaus Sp. z o.o.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w Nocie 31.

Obowiązek badania sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlega obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości.

Kontynuacja działalności

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych.

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe spółki Werth-Holz S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.



3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień

Na mocy art. 45 ust. 1b ustawy o rachunkowości, Werth-Holz S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR/MSSF, została podjęta zgodnie z art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości przez organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe, uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 października 2009 r. W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Należy ujawnić istotne zasady (politykę rachunkowości) zgodnie z MSR 1.108. Ponadto zważywszy na charakter działalności jednostki, należy w szczególności ujawnić zasady rachunkowości na podstawie następujących wytycznych:

- MSR 2.36,
- MSR 7.46,
- MSR 16.73,
- MSR 18.35,
- MSR 23.9 i 23.29,
- MSR 38.118.

Waluta funkcjonalna

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Sprawozdanie finansowe Spółki prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji. Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Wartości niematerialne

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy składniki wartości niematerialnych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

Początkowe ujęcie składnika środków trwałych (środków trwałych w budowie) następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Późniejsze nakłady odnoszące się do pozycji rzeczowych aktywów trwałych, które już zostały ujęte jako składnik aktywów, dodaje się do wartości bilansowej tego składnika aktywów, o ile jest prawdopodobne, że Spółka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów.

Po początkowym ujęciu składniki rzeczowych aktywów trwałych należące do jednej z grup: urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu oraz inne środki trwałe wykazuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

Jeżeli wartość godziwa może być ustalona w sposób wiarygodny, po początkowym ujęciu, składniki rzeczowego majątku trwałego zaliczone do jednej z grup: grunty, budynki i budowle wykazuje się w wartości przeszacowanej, stanowiącej wartość godziwą danego składnika na dzień przeszacowania, pomniejszonej o kwotę późniejszego umorzenia i późniejszych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Przeszacowania przeprowadza się nie rzadziej niż raz na 48 miesięcy. Przeszacowanie dotyczy wszystkich pozycji danej grupy rzeczowych aktywów trwałych objętych przeszacowaniem.

Jeżeli wartość godziwa nie może być ustalona w sposób wiarygodny, nie rzadziej niż na dzień bilansowy grunty, budynki i budowle wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja jest systematycznym rozłożeniem podlegającej amortyzacji wartości składnika aktywów na przestrzeni okresu jego użytkowania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte na rynku wtórnym jest wyceniane według ceny nabycia. Spółka przyjmuje, iż z uwagi na swój charakter prawo wieczystego użytkowania gruntów może podlegać przeszacowaniu podobnie jak rzeczowe aktywa trwałe. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie jest amortyzowane.

Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Leasing inny niż leasing finansowy uznaje się za leasing operacyjny.

Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zapasy

Przyjęcie materiałów z zakupu stanowiących własność Spółki wycenia się wg ceny nabycia.

Półprodukty i produkty w toku wycenia się w uzasadnionej wysokości poniesionych, kosztów bezpośrednich i wydziałowych.

Wycena produkcji w toku dokonywana jest na koniec każdego miesiąca.

Produkty gotowe wycenia się w cenach przyjętych do ewidencji, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a kosztami ich wytworzenia tzw. odchyleń od cen ewidencyjnych.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) materiałów i towarów stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Za podstawę rozliczania stałych kosztów pośrednich produkcyjnych przyjmuje się normalne zdolności produkcyjne maszyn i urządzeń, które określa produkcja na średnim poziomie, w typowych okolicznościach, uwzględniając utratę zdolności produkcyjnych wynikającą z planowanych remontów i konserwacji urządzeń.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w bilansie według wartości nominalnej. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wyrażone w walutach obcych, wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Kredyty i pożyczki, instrumenty dłużne

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Kapitały

Kapitał własny stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującymi ustawami i ze statutem (umową spółki) oraz niepodzielone wyniki i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitały własne ujmuje się w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej.

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są nie stanowiące zobowiązania do zapłaty świadczenia o wiarygodnie określonej wartości, wynikające z przeszłych zdarzeń, których uregulowanie w przyszłości spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Segmenty działalności

W ramach działalności Spółki wyodrębnia się jeden segment branżowy dotyczący działalności produkcyjnej w zakresie drewnianej galanterii ogrodowej.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spółka stosuje metodę pośrednią dla prezentacji przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (Rachunek zysków i strat)

Spółka sporządza Sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym.

5. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia

Przygotowania sprawozdania finansowego Spółki wymaga od kierownictwa dokonania profesjonalnego osądu, szacunków i określenia pewnych założeń, które mają wpływ na przedstawianie wartości przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań oraz ujawnień dotyczących zobowiązań warunkowych na dzień bilansowy. Związana z profesjonalnym osądem i szacunkami niepewność może jednak spowodować, że ostateczne efekty transakcji przyczynią się w przyszłości do istotnej zmiany wartości aktywów i zobowiązań.

Poniżej przedstawiono obszary, dla których szacunki dokonane na dzień bilansowy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym:

Wycena rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania

Spółka wycenia grunty, budynki oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów w wartościach z przeszacowania, ujmując zmiany wartości godziwej w kapitale własnym. Dla ustalenia wartości godziwej na koniec roku 2014/2015 Spółka zatrudniła niezależnych rzeczoznawców. W roku obrotowym Spółka nie dokonywała przeszacowania przyjmując, że wartość gruntów, budynków oraz prawo wieczystego użytkowania na dzień bilansowy jest wartością rynkową. Zgodnie z MSR 16 par. 35 wartość bilansowa składników aktywów trwałych została skorygowana do wartości przeszacowanej przy zastosowaniu wariantu polegającego na ustaleniu wartości bilansowej składnika aktywów trwałych, wyliczenia wskaźnika jego przeszacowania i skorygowania o ten wskaźnik zarówno wartości początkowej jak i dotychczasowego umorzenia.

Składniki aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w odniesieniu do różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać te straty. Zastosowanie profesjonalnego osądu pozwoliło ustalić wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który Spółka może ująć kierując się prognozowanym terminem osiągnięcia i wysokością przyszłych zysków oraz bazując na przyszłych strategiach podatkowych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy na odprawy emerytalne są ustalane przy zastosowaniu technik aktuarialnych. Dokonanie aktuarialnej wyceny wymaga przyjęcia pewnych założeń co do stóp dyskontowych, prognozowanych podwyżek wynagrodzenia oraz wskaźnika umieralności. Wszystkie założenia są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Przy ustalaniu stopy dyskontowej brane są pod uwagę stopy procentowa 10-letnich obligacji. Przyszłe wzrosty wynagrodzeń i emerytur są oparte na oczekiwanych przyszłych stopach inflacji danego kraju. W roku obrotowym Spółka nie dokonywała zmian w stanie rezerw na odprawy, uznając, że ich wartość jest prawidłowa.



6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Werth-Holz S.A. w roku bilansowym stosował zwykle forwardy zabezpieczając ryzyko kursowe przychodów ze sprzedaży zagranicznej produktów. Łączna kwota forwardów otwartych przed sezonem sprzedażowym wyniosła 2,5 mln Euro. Forwardy miały daty zapadalności do września 2017 roku. Na dzień 30.09.2017 tj. dzień bilansowy, Werth-Holz S.A. nie posiadał żadnych otwartych instrumentów zabezpieczających.

7. Opis działalności

GLÓWNE ZDARZENIA W SPÓŁCE W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

- Przedłużenie umowy kredytowej z BZWBK SA – w III kwartale 2017 roku spółka zawarła aneks do umowy z BZWBK SA dotyczący kredytu o linię wieloproduktową. Na jego mocy uzyskano kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym finansujący bieżącą działalność do kwoty 16 mln zł. Termin spłaty multilinię to dzień 30.06.2019 roku. W trakcie roku obrotowego 2016/2017 Spółka spłaciła kredyt inwestycyjny o wartości 2,8 mln zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania kredyt ten został całkowicie spłacony.
- Strategia rozwoju opracowana w 2012 roku była kontynuowana i przyniosła wymierne efekty również w bieżącym roku obrotowym. Spółka zwiększyła udział sprzedaży do sieci DIY marginalizując sprzedaż do pośredników (sprzedaż do sieci charakteryzuje się większą marżowością w stosunku do sprzedaży do pośredników).
- Spółce w sezonie 2016/2017 udało się pozyskać następną sieć działającą na terenie Czech i Słowacji. Współpraca z nowym klientem rozpoczęła się już w bieżącym roku obrotowym. Ponadto intensywnie prace nad poszerzeniem gamy produktowej dla sieci przełożyły się na znaczący 45% wzrost sprzedaży na rynek niemiecki.
- W pierwszym kwartale roku obrotowego trwały intensywne działania marketingowe nowych produktów jakimi są całoroczne obiekty modułowe i prefabrykowane na szkieletcie drewnianym. Sprzedaż tych produktów odbywa się pod nową marką spółki zależnej WERTHAUS.
- Na wyniki w Spółce miały wpływ w roku obrotowym zdarzenia jednorazowe, które dotyczyły spisania w koszty nieściągalnej należności o łącznej wartości 0,49 mln zł, umorzenia wierzytelności, jakie przysługiwały Spółce w kwocie 0,07 mln zł oraz uwzględnienia w wyniku finansowym wierzytelności handlowej umorzonej Spółce w wysokości 0,3 mln zł, a także otrzymanej darowizny w kwocie 0,51 mln. Saldo tych zdarzeń było dodatnie i wyniosło 0,28 mln zł. Ponadto naliczenie zaległych wynagrodzeń za lata 2011 i 2012 dla byłego członka zarządu w wysokości 0,5 mln wraz z odsetkami. Zdarzenie to zostało rozliczone jako błąd podstawowy i opisane w nocie 42- błędy lat poprzednich.

SYTUACJA W BRANŻY

Szacowana wielkość niemieckiego rynku wyrobów architektury ogrodowej, będącego dla Werth-Holz głównym rynkiem zbytu to około 1 mld Euro rocznie. Jest to największy rynek w Europie. Rynek niemiecki to główny kierunek rozwoju Spółki. Polski rynek jest mniejszy, ale dynamicznie rosnący. Wzrost popytu na architekturę ogrodową w Polsce wiąże się zarówno z bogaceniem się społeczeństwa jak i tendencją do coraz częstszego budowania domów jednorodzinnych.

Istotnym czynnikiem dla spółek w branży architektury ogrodowej był także wzrost cen surowca drzewnego spowodowany zmieniającą się polityką sprzedaży Lasów Państwowych.

Rynek polskich producentów drewnianej architektury ogrodowej jest rynkiem bardzo rozdrobnionym. Niewielkie rozmiary największych zakładów oraz brak wiodącego koncernu umożliwia duży potencjał dla rozwoju Werth-Holz. Spółka działa w segmencie drewnianych produktów malowanych, gdzie konkurencja jest ograniczona. Do konkurentów Werth-Holz w Polsce należą spółki: Andrewex, Complex, Sobex oraz Dimplex.

Okolo 65% produkcji Werth-Holz trafia na rynek zagraniczny, w tym w większości na rynek niemiecki i rynki innych krajów unijnych. Z uwagi na tańsze koszty surowca oraz pracy w Polsce, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej jakości oferowanych produktów, wyroby Spółki są konkurencyjne na rynku europejskim. Do największych konkurentów Werth-Holz w Niemczech należą firmy: Osmo, Ante, BM Massivholz.

INWESTYCJE

W 2016/2017 roku Spółka nie prowadziła istotnych inwestycji. W kolejnych sezonach spółka planuje inwestycje związane ze zwiększeniem bezpieczeństwa p.poż, zakup linii tartacznej do pozyskiwania tarcicy i znaczącego zmniejszenia odpadowości drewna oraz sukcesywną wymianę maszyn na bardziej efektywne.

OCHRONA ŚRODOWISKA

Spółka wprowadza w swoich zakładach produkcyjnych strategię opartą na minimalizowaniu oddziaływania na środowisko. Zarząd spółki przywiązuje dużą wagę do działań na rzecz ochrony środowiska i ciągłego ograniczania niekorzystnego na nie oddziaływania. Dla zapobiegania zanieczyszczeniom i zagrożeniom dla środowiska w zakładach stosowane są różnego rodzaju skuteczne rozwiązania techniczne i specjalistyczne urządzenia. O skuteczności działań w zakresie ochrony środowiska świadczy fakt, że w trakcie dotychczasowej działalności nie notowano przekroczeń dopuszczalnych norm emisyjnych do powietrza substancji zanieczyszczających. Uboczne produkty procesu obróbki drewna w postaci klocków, zrąb i zrębków trafiają poprzez specjalistyczne firmy zajmujące się obrotem odpadami drewnianymi do producentów płyt pilśniowych i wiórowych. Powstałe trociny są zagospodarowane jako paliwo w procesie spalania, w efekcie czego powstaje ciepło wykorzystywane przez spółkę do ogrzewania budynków i hal. Spółka w trosce o klienta oraz środowisko naturalne uzyskała w grudniu 2008 roku certyfikat FSC, którego zasady uwzględniają zrównoważone korzystanie z zasobów leśnych, ochronę przyrody i respektowanie praw ludności związanej z obszarami leśnymi. W związku z powyższym wykorzystywany surowiec, wyroby oraz produkty uboczne posiadają wspomniany certyfikat.

GLÓWNE KIERUNKI ROZWOJU

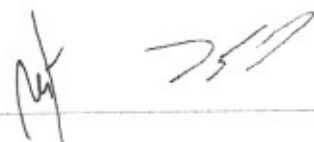
Celem nadrzędnym zarządu Werth-Holz jest dalsze systematyczne zwiększanie poziomu sprzedaży do sieci DIY. Planowane jest również wejście z bezpośrednią sprzedażą na rynek francuski. Ponadto Spółka stawia na rozwój w zakresie produkcji obiektów modułowych i prefabrykowanych na szkieletie drewnianym pod nową marką spółki zależnej WERTHAUS

Spółka w ostatnich dwóch latach istotnie zmniejszyła sprzedaż do pośredników na korzyść sprzedaży bezpośredniej do sieci. Zwiększanie się udziału sieci w przychodach Werth-Holz SA powoduje, że pierwsze większe przychody Spółki przesuną się z pierwszego kwartału na drugi kwartał (styczeń-marzec). Związane jest to z charakterystyką działalności sieci, które zaczynają zatowarowanie swoich marketów na sezon wiosenny.

Zarząd przewiduje znaczące zwiększenie sprzedaży na rynek niemiecki. Będzie to wynikało z istotnego poszerzenia asortymentu w sieciach, z którymi Spółka współpracuje.

8. Ujawnienia związane z przejściem na MSSF

Sprawozdanie finansowe za bieżący okres sprawozdawczy zostało sporządzone zgodnie z MSSF. W bieżącym roku sprawozdawczym nie nastąpiły żadne ujawnienia związane z przejściem na MSSF. Pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) było sprawozdanie za rok 2009. Opis ujawnień związanych z przejściem na MSSF został przedstawiony w sprawozdaniu za rok 2009.

Two handwritten signatures in black ink are located at the bottom right of the page. The first signature is a stylized, cursive mark, and the second is a more legible, blocky signature.

9. Przychody ze sprzedaży

| | 01.10.2016 | 01.10.2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Przychody ze sprzedaży wg produktów | | |
| Sprzedaż produktów | 35 932 753,51 zł | 36 200 407,26 zł |
| Sprzedaż usług | 132 046,29 zł | 77 818,19 zł |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 3 018 057,38 zł | 2 078 384,56 zł |
| Przychody ze sprzedaży | 39 082 857,18 zł | 38 356 610,01 zł |
| Przychody ze sprzedaży wg rynków geograficznych | | |
| Niemcy | 19 217 676,00 zł | 8 608 274,00 zł |
| Polska | 19 332 611,18 zł | 28 718 744,01 zł |
| Luksemburg | 113 711,00 zł | - zł |
| Węgry | - zł | 17 041,00 zł |
| Austria | - zł | 848 506,00 zł |
| Słowenia i Słowacja | 363 787,00 zł | - zł |
| Włochy | 55 072,00 zł | 164 045,00 zł |
| Pozostałe | - zł | - zł |
| Przychody ze sprzedaży | 39 082 857,18 zł | 38 356 610,01 zł |

10. Koszty rodzajowe

| | 01.10.2016 | 01.10.2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Koszty rodzajowe | | |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby | - zł | - zł |
| Amortyzacja | 967 939,10 zł | 982 465,00 zł |
| Zużycie materiałów i energii | 18 419 230,70 zł | 24 909 237,92 zł |
| Usługi obce | 11 474 002,75 zł | 9 576 052,51 zł |
| Podatki i opłaty | 599 740,90 zł | 508 475,74 zł |
| Wynagrodzenia | 1 816 147,56 zł | 1 765 350,94 zł |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 285 618,79 zł | 273 261,19 zł |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 569 666,51 zł | 459 768,36 zł |
| Koszty rodzajowe | 34 132 346,31 zł | 38 474 611,66 zł |

11. Pozostałe przychody operacyjne

| | 01.10.2016 30.09.2017 | 01.10.2015 30.09.2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Dotacje LRPO (Nota 28) | 19 203,38 zł | 119 878,11 zł |
| Dotacje Urząd Pracy | 1 440,00 zł | 1 516,00 zł |
| Zysk netto na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 4 590,15 zł | 1 895,56 zł |
| rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze | - zł | - zł |
| Ujawnione zapasy i środki trwałe | - zł | 24 930,00 zł |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące należności | - zł | 200,00 zł |
| Odszkodowania, kary umowne | 6 672,03 zł | 260,00 zł |
| Otrzymane rabaty, bonusy | - zł | 3 316,91 zł |
| Otrzymane darowizny | 509 346,65 zł | - zł |
| Odpisane przedawnione zobowiązania i różnice z lat ubiegłych | 301 874,45 zł | 6 664,70 zł |
| Dofinansowanie z PFRON (nota 28) | - zł | - zł |
| Inne | 24,99 zł | 461,67 zł |
| Pozostałe przychody operacyjne | 843 151,65 zł | 159 122,95 zł |

W kwocie 6.672,03 zł otrzymanych odszkodowań i kar kwota 5.669,56 zł to odszkodowania od ubezpieczyciela, a kwota 1.002,47 zł to uznane reklamacje z tytułu złej jakości zakupionej tarcicy i kary transportowej.

12. Pozostałe koszty operacyjne

| | 01.10.2016 30.09.2017 | 01.10.2015 30.09.2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Koszt - strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - zł | - zł |
| Koszt- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - zł | - zł |
| Niezawinione niedobory składników majątku | 5 896,81 zł | - zł |
| Koszty - zapłacone kary | 104 614,71 zł | 1 621,86 zł |
| Odpisane przedawnione należności i różnice z ub. lat | 71 219,18 zł | 431 039,22 zł |
| Koszty opłat PFRON i KNF za lata poprzednie | 34 267,96 zł | - zł |
| Odpis aktualizujący należności | - zł | - zł |
| Koszty postępowań spornych | - zł | 1 074,57 zł |
| Inne koszty operacyjne | 232,06 zł | 80,78 zł |
| Pozostałe koszty operacyjne | 216 230,72 zł | 433 816,43 zł |

Kwota 104.614,71 zł obejmuje kary umowne wynikające z nieterminowych dostaw oraz reklamacji jakościowych sprzedanych do sieci wyrobów.

13. Przychody finansowe

| | 01.10.2016 30.09.2017 | 01.10.2015 30.09.2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Odsetki od pożyczki udzielonej spółce stowarzyszonej | 1 988,52 zł | - zł |
| Pozostałe odsetki | 5,04 zł | 199,04 zł |
| Odsetki od instrumentów dostępnych do sprzedaży | - zł | - zł |
| Przychody ze sprzedaży wierzytelności | 500,00 zł | - zł |
| Umorzone odsetki od obligacji | - zł | - zł |
| Otrzymane skonta | 57 154,98 zł | - zł |
| Dodatnie zrealizowane różnice kursowe | 313 246,92 zł | 125 999,08 zł |
| Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | - zł | - zł |
| Przychody finansowe | 372 895,46 zł | 126 198,12 zł |

14. Koszty finansowe

| | 01.10.2016 30.09.2017 | 01.10.2015 30.09.2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałe prowizje finansowe | 494 574,85 zł | 424 252,09 zł |
| Odsetki od instrumentów dłużnych | 165 847,04 zł | 94 508,21 zł |
| Odsetki od leasingów przekształconych na finansowe | 10 285,00 zł | 3 150,69 zł |
| Odsetki od niewypłaconych wynagrodzeń dla Członka Zarządu | 19 965,22 zł | 20 733,02 zł |
| Odsetki pozostałe | 4 436,92 zł | 760,52 zł |
| Koszty z tytułu odsetek | 695 109,03 zł | 543 404,53 zł |
| Odpis aktualizujący wartość notowanych instrumentów kapitałowych | - zł | - zł |
| Koszty zbycia wierzytelności | 495 000,00 zł | - zł |
| Strata netto z wyceny aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | - zł | - zł |
| Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej | 32 556,97 zł | 64 230,12 zł |
| Koszty finansowe | 1 222 666,00 zł | 607 634,65 zł |

W pozycji odsetki i prowizje od kredytów wartość odsetek to 385.549,59 zł ; wartość prowizji bankowych to 46.261,12 zł; koszty faktoringu to kwota 62.764,14 zł.

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 30.09.2017 i 30.09.2016 przedstawiają się następująco:

| | 01.10.2016 30.09.2017 | 01.10.2015 30.09.2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Podatek dochodowy | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | - | - |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 3 793,00 zł | 3 939,00 zł |
| Podatek odroczony związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych | 32 952,00 zł | 708 021,00 zł |
| Podatek dochodowy | 29 159,00 zł | 704 082,00 zł |
| Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów ogółem | | |
| Odroczony podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał: | | |
| Niezrealizowana (strata)/zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - |
| Zysk netto z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków | - | - |
| Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów ogółem | - zł | - zł |

Uzgodnienie obciążenia podatkowego z iloczynem wyniku rachunkowego i ustawowej stawki podatkowej za lata zakończone 30.09.2017 i 30.09.2016 przedstawiają się następująco:

| | 01.10.2016 30.09.2017 | 01.10.2015 30.09.2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 2 371 435,10 zł | 2 696 963,44 zł |
| Wynik finansowy brutto | 2 371 435,10 zł | 2 696 963,44 zł |
| Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych | -1 274 731,95 zł | -1 026 466,91 zł |
| Przychody statystyczne | -1 383 384,76 zł | - |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 1 687 493,45 zł | 1 677 247,86 zł |
| Koszty statystyczne | - | 194 100,25 zł |
| Podstawa opodatkowania (strata podatkowa) | 1 400 811,84 zł | 3 541 844,64 zł |

Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy na dzień 30 września 2017 roku wynika za następujących pozycji:

| <i>Bilans</i> | | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | - | 3 415 296,12 zł |
| Wycena gruntów i budynków do wartości godziwej | - | - |
| Wycena aktywów fin. dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej | - | - |
| Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej | - | - |
| | <u>- zł</u> | <u>3 415 296,00 zł</u> |
| Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego | | |
| Naliczone odsetki od obligacji | 32 766,12 zł | 992 141,59 zł |
| Utworzenie rezerwy | 1 029 090,28 zł | 907 621,28 zł |
| Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami (ZUS) | 168 450,07 zł | 206 322,75 zł |
| Niewypłacone wynagrodzenie Zarządu | 286 000,00 zł | 286 000,00 zł |
| Niewypłacone odsetki od wynagrodzenia Zarządu | 166 623,37 zł | 146 658,15 zł |
| Ujemne różnice z wyceny bilansowej | 32 556,97 zł | 31 842,61 zł |
| Straty podatkowe do wykorzystania | 1 621 233,47 zł | 4 333 520,98 zł |
| Odpisy aktualizujące należności | - | - |
| Pozostałe | 3 254,41 zł | 4 634,77 zł |
| | <u>3 339 975,00 zł</u> | <u>6 908 742,00 zł</u> |

Prezentacja w bilansie :

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego | 634 595 zł | 1 312 661 zł |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | - | 648 907 zł |
| Aktywo (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego (netto) | 634 595 zł | 663 754 zł |

Straty podatkowe możliwe do odliczenia

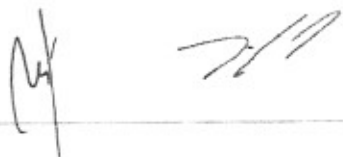
Spółka w poprzednich latach obrotowych poniosła straty podatkowe. Wysokość tych strat kształtowała się następująco:

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| Strata za rok zakończony 30.09.2013 | 6 408 251,92 zł |
|-------------------------------------|-----------------|

Wszystkie poniesione przez Spółkę straty podatkowe mogą zostać odliczone od dochodów uzyskanych w przyszłości w okresie 5 lat od końca roku, w którym straty te były poniesione. W latach 2013-2017 Spółka rozliczyła stratę do wysokości 3 787 018,45 zł. Pozostała kwota 2 621 233,47 zł jest jeszcze możliwa do rozliczenia w następnym (2017/2018) roku obrotowym.

16. Pozostałe składniki całościowego wyniku finansowego

| | 01.10.2016 30.09.2017 | 01.10.2015 30.09.2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Zysk (strata) za rok | 2 342 276,10 zł | 1 988 942,44 zł |
| Przeszacowanie środków trwałych | - | - |
| - zwiększenie | - | - |
| - zmniejszenie | - | - |
| - przeniesienie na wynik finansowy | - | - |
| Zyski / (straty) z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży | - | - |
| - zwiększenie | - | - |
| - zmniejszenie | - | - |
| - przeniesienie na wynik finansowy | - | - |
| Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów ogółem | - | - |
| DOCHODY CAŁKOWITE ZA ROK | 2 342 276,10 zł | 1 988 942,44 zł |



17. Rzeczowe aktywa trwałe

| Grupy | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem | Środki trwałe w budowie |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | | | | |
| Bilans otwarcia - 01.10.2016 | 18 401 809,71 zł | 4 920 401,35 zł | 692 982,84 zł | 172 547,55 zł | 24 779 491,45 zł | - zł |
| Zwiększenia | 11 653,92 zł | 83 906,32 zł | 383 697,01 zł | 15 428,64 zł | 494 685,89 zł | 71 138,88 zł |
| aktualizacja wyceny | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| nabycie lub wytworzenie | 11 653,92 zł | 44 056,32 zł | - zł | 15 428,64 zł | 71 138,88 zł | - zł |
| przyjęcie z ewidencji p. bilansowej | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| ujawnienia | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze | - zł | 39 850,00 zł | 383 697,01 zł | - zł | 423 547,01 zł | - zł |
| przemieszczenia wewnętrzne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| pozostałe | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Zmniejszenia | - zł | 213 513,07 zł | 13 631,47 zł | - zł | 227 144,54 zł | 71 138,88 zł |
| aktualizacja wyceny | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| sprzedaż | - zł | 213 513,07 zł | 13 631,47 zł | - zł | 227 144,54 zł | - zł |
| likwidacja | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| aport | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| darowizny przekazane | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| przemieszczenia wewnętrzne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| pozostałe - przyjęcia do użytkowania | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | 71 138,88 zł |
| Bilans zamknięcia - 30.09.2017 | 18 413 463,63 zł | 4 790 794,60 zł | 1 063 048,38 zł | 187 976,19 zł | 25 047 032,80 zł | - zł |

17. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem |
|-------------------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|
| UMORZENIE | | | | | | |
| Bilans otwarcia - 01.10.2016 | - zł | 4 177 328,11 zł | 3 723 265,82 zł | 649 316,79 zł | 119 229,40 zł | 8 669 140,12 zł |
| Zwiększenia | - zł | 382 484,44 zł | 489 324,03 zł | 64 585,07 zł | 28 051,81 zł | 964 445,35 zł |
| aktualizacja wyceny | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| amortyzacja za okres | - zł | 382 484,44 zł | 489 324,03 zł | 64 585,07 zł | 28 051,81 zł | 964 445,35 zł |
| przyjęcie z ewid. p. bilansowej | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| przemieszczenia wewnętrzne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| pozostałe | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Zmniejszenia | - zł | - zł | 188 603,22 zł | 13 631,47 zł | - zł | 202 234,69 zł |
| aktualizacja wyceny | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| spzedaż | - zł | - zł | 188 603,22 zł | 13 631,47 zł | - zł | 202 234,69 zł |
| likwidacja | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| aport | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| darowizny przekazane | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| przemieszczenia wewnętrzne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| trwała utrata wartości | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| pozostałe | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Bilans zamknięcia - 30.09.2017 | - zł | 4 559 812,55 zł | 4 023 986,63 zł | 700 270,39 zł | 147 281,21 zł | 9 431 350,78 zł |
| WARTOŚĆ NETTO NA | 591 750,00 zł | 14 224 481,60 zł | 1 197 195,53 zł | 43 666,05 zł | 53 318,15 zł | 16 110 351,33 zł |
| POCZĄTEK OKRESU (01.10.2016) | | | | | | |
| WARTOŚĆ NETTO NA | 591 750,00 zł | 13 853 651,08 zł | 766 807,97 zł | 362 777,99 zł | 40 694,98 zł | 15 615 682,02 zł |
| KONIEC OKRESU (30.09.2017) | | | | | | |

18. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)**Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych**

Spółka Werth-Holz w oparciu o operaty szacunkowe sporządzone w miesiącu lipcu 2015 dokonała przeszacowania rzeczowych składników majątku, a także zweryfikowała okresy ich dalszego użytkowania. Wyceny oraz weryfikację stawek przeprowadzono na dzień 30.09.2015 roku. Przeszacowania dokonano na podstawie operatów sporządzonych przez uprawnionych rzeczoznawców majątkowych.

Przeszacowanie gruntów i budynków

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano weryfikacji wartości nieruchomości. Aktualizacja wyceny została przeprowadzona na dzień 30 września 2015 roku zgodnie z operatami szacunkowymi z miesiąca lipca 2015 r. sporządzonymi przez biegłych rzeczoznawców majątkowych. Wyceny tej dokonano w oparciu o model oparty na wartości przeszacowanej wg wariantu, w którym ustalono wartość bilansową składnika majątku, wyliczono współczynnik przeszacowania wartości początkowej i dotychczasowego umorzenia- różnicę odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień bilansowy Werth-Holz dokonał także weryfikacji stawek amortyzacji składników majątku trwałego pod kątem ich dalszej użyteczności.

Ograniczone prawa rzeczowe ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych zabezpieczające zobowiązania.

Na nieruchomościach spółki ustanowiona została hipoteka umowna łączna na rzecz banku BZWBK S.A. do kwoty 27 mln zł na zabezpieczenie kredytów inwestycyjnego i w rachunku bieżącym, a także zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 6.968 tys. zł.

Przyjęte okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Spółka określa stawkę amortyzacyjną dla rzeczowych składników aktywów trwałych w oparciu o ich okres ekonomicznej użyteczności. Nie rzadziej niż raz na 48 miesięcy. Spółka weryfikuje i aktualizuje okres ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych. W bieżącym roku obrotowym dla poszczególnych grup środków trwałych Spółka dokonała takiej weryfikacji na dzień bilansowy - wynoszą one:

| Typ | Stawka amortyzacyjna | Okres |
|---------------------------------|----------------------|-----------|
| Budynki i budowle | 2,0-4,5% | 22-50 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 10%-20% | 5-10 lat |
| Środki transportu | 14-20% | 5-7 lat |
| Komputery i sprzęt komputerowy | 30% | 3 lata |
| Pozostałe środki trwałe | 10-30% | 3-10 lat |

19. Wartości niematerialne

| | Wartość firmy | Wartość firmy | patenty | Licencje i koncesje | Inne | Razem |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------|---------------------|------|---------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO | | | | | | |
| Bilans otwarcia - 01.10.2016 | - zł | - zł | - zł | 237 384,44 zł | - zł | 237 384,44 zł |
| Zwiększenia | - zł | 2 784,00 zł | - zł | - zł | - zł | 2 784,00 zł |
| zakup | - zł | 2 784,00 zł | - zł | - zł | - zł | 2 784,00 zł |
| używane na podstawie umów najmu, | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| dzierżawy, leasingu | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| dzierżawy, leasingu | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| aport | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| przemieszczenie wewnętrzne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| przyjęcie z ewidencji p. bilansowej | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Zmniejszenia | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| sprzedaż | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| likwidacja | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| darowizna | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| aport | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| przemieszczenie wewnętrzne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| inne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Bilans zamknięcia - 30.09.2017 | - zł | 2 784,00 zł | - zł | 237 384,44 zł | - zł | 240 168,44 zł |

19. Wartości niematerialne (kontynuacja)

| | Wartość firmy | Koncesje i patenty | Oprogramowanie | Inne | Razem |
|---|---------------|--------------------|----------------|------|---------------|
| UMORZENIE | | | | | |
| Bilans otwarcia - 01.10.2016 | - zł | - zł | 236 094,69 zł | - zł | 236 094,69 zł |
| Zwiększenia | - zł | 2 204,00 zł | 1 289,75 zł | - zł | 3 493,75 zł |
| amortyzacja za okres | - zł | 2 204,00 zł | 1 289,75 zł | - zł | 3 493,75 zł |
| przemieszczenie wewnętrzne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| trwała utrata wartości | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| przyjęcie z ewidencji p. bilansowej | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Zmniejszenia | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| sprzedaż | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| likwidacja | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| darowizna | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| aport | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| przemieszczenie wewnętrzne | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| trwała utrata wartości | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Inne - zmiana umorzenia z 100% na liniowe | - zł | - zł | - zł | - zł | - zł |
| Bilans zamknięcia - 30.09.2017 | - zł | 2 204,00 zł | 237 384,44 zł | - zł | 239 588,44 zł |
| WARTOŚĆ NETTO NA | | | | | |
| POCZĄTEK OKRESU (01.10.2016) | - zł | - zł | 1 289,75 zł | - zł | 1 289,75 zł |
| WARTOŚĆ NETTO NA | | | | | |
| KONIEC OKRESU (30.09.2017) | - zł | 580,00 zł | - zł | - zł | 580,00 zł |

20. Prawo wieczystego użytkowania

Przeszacowanie prawa wieczystego użytkowania

Spółka wycenia prawo wieczystego użytkowania gruntów w wartości godziwej. W celu jej ustalenia Spółka korzysta z usług akredytowanego rzeczoznawcy. Wartość godziwa ustalana jest przez odniesienie do informacji pochodzących z rynku.

Ostatnia aktualizacja wyceny została przeprowadzona na dzień 30 września 2015 roku w oparciu o operat szacunkowy z lipca 2015 r. Spółka uznaje, że w bieżącym okresie wartość ta stanowi wartość rynkową, więc nie wystąpiła potrzeba jej szacowania.

Ograniczone prawa rzeczowe ustanowione na prawie wieczystego użytkowania zabezpieczające zobowiązania.

Na przysługującym spółce prawie użytkowania wieczystego ustanowiona została hipoteka umowna do kwoty 27 mln zł na rzecz banku BZWBK S.A. na zabezpieczenie kredytu.

21. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji obligacji serii G i H | 2 632 766,12 zł | 3 662 141,59 zł |
| - w tym do jednostek powiązanych | 1 316 383,06 zł | 3 662 141,59 zł |
| Razem | 2 632 766,12 zł | 3 662 141,59 zł |

Pozostałe zobowiązania finansowe

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|----------------------|---------------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu | 76 799,55 zł | 24 304,75 zł |
| Razem | 76 799,55 zł | 24 304,75 zł |
| Zobowiązanie długoterminowe z tytułu leasingu | 262 535,23 zł | 6 767,69 zł |
| Razem | 262 535,23 zł | 6 767,69 zł |

Oprocentowane kredyty i pożyczki

| | Termin spłaty | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|------------------------------------|---------------|------------------------|------------------------|
| Kredyt inwestycyjny | 31.12.2017 | 600 000,00 zł | 2 800 000,00 zł |
| Kredyt bankowy w rachunku bieżącym | 30.06.2019 | 7 420 903,97 zł | 6 695 826,89 zł |
| Razem | | 8 020 903,97 zł | 9 495 826,89 zł |

22. Zapasy

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Materiały | 1 049 435,47 zł | 1 220 798,98 zł |
| Produkcja w toku | 2 431 801,21 zł | 2 176 665,11 zł |
| Wyroby gotowe | 8 899 943,91 zł | 9 113 469,65 zł |
| Towary | - zł | - zł |
| Zaliczki na dostawy | 158 695,35 zł | 140 640,11 zł |
| Zapasy | 12 539 875,94 zł | 12 651 573,85 zł |
| Wartość odpisów aktualizacyjnych | - zł | - zł |
| Zapasy brutto | 12 539 875,94 zł | 12 651 573,85 zł |

STRUKTURA ZAPASÓW NA 30.09.2017

| | RAZEM | < 60 dni | 61 - 180 dni | 181 - 365 dni | pow. 365 dni |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| wyroby gotowe ¹ | 8 350 277,82 zł | 2 754 408,54 zł | 1 267 060,07 zł | 1 869 873,76 zł | 2 458 935,45 zł |
| surowce i materiały ¹ | 1 025 785,55 zł | 530 595,37 zł | 120 468,33 zł | 158 844,39 zł | 207 877,46 zł |
| Razem | 9 376 063,37 zł | 3 293 003,91 zł | 1 387 528,40 zł | 2 028 718,15 zł | 2 666 812,91 zł |
| | 100% | 35% | 15% | 22% | 28% |

objaśnienie: ¹ wartości bez uwzględnienia odchytań.

Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych zapasów. Spółka na bieżąco sprawdza stan zapasów pod kątem ich wartości godziwej. Zapasy niepełnowartościowe są zwracane do ponownego przetworzenia w inne pełnowartościowe produkty w ramach recyklingu.

Zastaw zabezpieczający zobowiązania ustanowiony na zapasach

Na zapasach spółki ustanowiony został zastaw rejestrowy na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez BZWBK SA do wysokości 6,9 mln. zł.

Sposób wyceny zapasów

| Składnik zapasów | Sposób wyceny |
|------------------|-------------------|
| Materiały | cena nabycia |
| Produkcja w toku | koszt wytworzenia |
| Wyroby gotowe | koszt wytworzenia |
| Towary | cena nabycia |

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (krótkoterminowe)

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 314 495,09 zł | 826 191,09 zł |
| Należności od jednostek powiązanych | 256 420,00 zł | 724 923,00 zł |
| Należności publiczno - prawne | 789 402,91 zł | 973 282,81 zł |
| Inne należności | 39 268,32 zł | 6 681,77 zł |
| | 2 399 586,32 zł | 2 531 078,67 zł |

Opis i warunki należności od jednostek powiązanych zostały przedstawione w Nocie 31

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 0-60 dniowy termin płatności.

ZMIANY ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO NALEŻNOŚCI

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Na 1 października 2015 roku | 595 877,52 zł |
| Zwiększenie odpisu | - zł |
| Wykorzystanie | - zł |
| Rozwiązanie niewykorzystanych kwot | - zł |
| Korekta z tytułu dyskonta | - zł |
| Na 30 września 2016 roku | 595 877,52 zł |
| Zwiększenie odpisu | - zł |
| Rozwiązanie - spłata | - zł |
| Rozwiązanie niewykorzystanych kwot | - zł |
| Korekta z tytułu dyskonta | - zł |
| Na 30 września 2017 roku | 595 877,52 zł |

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA 30.09.2017 I 30.09.2016

| | RAZEM | W terminie | < 90 dni | 90 - 180 dni | 180 - 365 dni | >365 dni |
|------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 30.09.2017 | 1 314 420,00 zł | 956 848,84 zł | 255 347,07 zł | 28 043,92 zł | 61 076,64 zł | 13 103,53 zł |
| 30.09.2016 | 826 191,09 zł | 705 520,00 zł | 119 883,70 zł | 787,39 zł | - zł | - zł |

24. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Ubezpieczenia | 18 135,67 zł | 11 794,51 zł |
| Prowizja od kredytu obrotowego | 42 000,00 zł | - zł |
| Faktury korygujące wystawione po dniu bilansowym | - zł | - zł |
| Oplata za notowania instr. finansowych | 750,00 zł | - zł |
| Podatek od nieruchomości i opłata za użytkowanie wieczyste | - zł | - zł |
| usługi IT | 11 908,44 zł | 1 958,20 zł |
| prenumeraty | 392,04 zł | 712,03 zł |
| Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa | 73 186,15 zł | 14 464,74 zł |

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach i w kasie | 575 480,13 zł | 450 363,63 zł |
| Lokaty krótkoterminowe | - zł | - zł |
| Razem | 575 480,13 zł | 450 363,63 zł |

26. Kapitał własny

Kapitał akcyjny spółki na dzień 30 września 2017 roku wynosił 5.280.000 złotych i składał się z 52 800 000 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każdy.

Według stanu na dzień 30 września 2017 roku akcjonariuszami Spółki są:

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji | Wartość posiadanych akcji | Procent posiadanych głosów |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Sovereign Capital S.A. | 16 789 891 | 0,10 zł | 1 678 989,10 zł | 31,80% |
| Cantrolle Limited | 15 590 612 | 0,10 zł | 1 559 061,20 zł | 29,53% |
| Grassalen Investment Limited | 12 723 764 | 0,10 zł | 1 272 376,40 zł | 24,10% |
| Jarosław Gniadek | 2 866 849 | 0,10 zł | 286 684,90 zł | 5,43% |
| JC W/BO NV | 4 350 000 | 0,10 zł | 435 000,00 zł | 8,24% |
| Pozostali | 478 884 | 0,10 zł | 47 888,40 zł | 0,90% |
| | 52 800 000 | 0,10 zł | 5 280 000,00 zł | 100% |

Opis zmian w strukturze własnościowej w ciągu roku obrotowego:

W roku struktura własnościowa uległa istotnej zmianie, nastąpiło rozdrobnienie akcjonariatu. Wiodący akcjonariusz - Sovereign Capital S.A. utracił kontrolę i obecnie dysponuje łącznie 31,8% kapitału zakładowego. Zdarzenie to zostało zaprezentowane w poprzednim sprawozdaniu finansowym (2015/2016) jako istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 28 września 2017 roku na rachunek bankowy Spółki wpłynęła wpłata w wysokości 158.400 zł z przeznaczeniem na podniesienie kapitału zakładowego, do czasu zarejestrowania w KRS kapitał ten prezentowany jest w sprawozdaniu jako kapitał rezerwowy.

27. Rezerwy

| | Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | Pozostałe rezerwy | Razem |
|------------------------------------|---|------------------------|------------------------|
| Na 1 października 2016 roku | 6 762,44 zł | 949 619,30 zł | 956 381,74 zł |
| Zwiększenie rezerwy | - zł | 319 711,54 zł | 319 711,54 zł |
| Wykorzystanie rezerwy | - zł | - zł | - zł |
| Odpisanie rezerwy niewykorzystanej | - zł | - zł | - zł |
| Korekta z tytułu dyskonta | - zł | - zł | - zł |
| Na 30 września 2017 roku | 6 762,44 zł | 1 269 330,84 zł | 1 276 093,28 zł |
| Krótkoterminowe 2016/2017- BZ | 4 562,74 zł | 1 269 330,84 zł | 1 273 893,58 zł |
| Długoterminowe 2015/2016- BZ | 2 199,70 zł | - zł | 2 199,70 zł |
| | 6 762,44 zł | 1 269 330,84 zł | 1 276 093,28 zł |
| Krótkoterminowe 2016/2017 - BO | 4 562,74 zł | 949 619,30 zł | 954 182,04 zł |
| Długoterminowe 2015/2016- BO | 2 199,70 zł | - zł | 2 199,70 zł |
| | 6 762,44 zł | 949 619,30 zł | 956 381,74 zł |

28. Dotacje rządowe

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|------------------|-------------------|
| Na początku okresu sprawozdawczego | 106 570,80 | 142 509,81 |
| Otrzymane w trakcie roku: | 1 440,00 | 83 939,10 |
| Ujęte w rachunku zysków i strat | 20 643,38 | 119 878,11 |
| Na końcu okresu sprawozdawczego | 87 367,42 | 106 570,80 |
| Krótkoterminowe | - zł | - zł |
| Długoterminowe | 87 367,42 | 106 570,80 |
| | 87 367,42 | 106 570,80 |

29. Przychody przyszłych okresów

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|------------------|-------------------|
| Na początku okresu sprawozdawczego | 106 570,80 | 142 509,81 |
| Odroczone w trakcie roku | - zł | 83 939,10 |
| Odniesione do rachunku zysków i strat | 19 203,38 | 119 878,11 |
| Na końcu okresu sprawozdawczego | 87 367,42 | 106 570,80 |
| Krótkoterminowe | - zł | - zł |
| Długoterminowe | 87 367,42 | 106 570,80 |
| | 87 367,42 | 106 570,80 |

Kwota 87.367,42 zł długoterminowych przychodów przyszłych okresów odpowiada środkom pieniężnym otrzymanym w ramach dofinansowania unijnego z LRPO (Lubuski Regionalny Program Operacyjny), lecz podlegającym rozliczeniu w przyszłych okresach. Program ten został zakończony w 2015 roku.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

| | po korekcie | | przed korektą |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2016 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane | - zł | 1 056 288,02 zł | 1 056 288,02 zł |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe | 1 883 479,05 zł | 2 044 724,51 zł | 2 044 724,51 zł |
| Zobowiązania publiczno - prawne | 201 592,54 zł | 99 396,95 zł | 99 396,95 zł |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 568 356,59 zł | 543 492,62 zł | 110 834,47 zł |
| w tym zobowiązania wobec Zarządu | 452 623,37 zł | 432 658,15 zł | - zł |
| Inne zobowiązania | 41 452,07 zł | 13 028,25 zł | 13 028,25 zł |
| Razem | 2 694 880,25 zł | 3 756 930,35 zł | 3 324 272,20 zł |

Zobowiązania handlowe mają terminy płatności do 45 dni. Na dzień sporządzenia sprawozdania 99% zobowiązań handlowych została uregulowana.

Opis i warunki zobowiązań od jednostek powiązanych zostały przedstawione w Nocie 31

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA 30.09.2017 I 30.09.2016

| | RAZEM | W terminie | < 90 dni | 90 - 180 dni | 180 - 365 dni | >365 dni |
|---------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-----------|
| 30.09.2017 | 1 883 479,05 zł | 1 826 841,49 zł | 52 057,35 zł | - zł | 4 296,47 zł | 283,74 zł |
| w tym zaliczki na dostawy | | 41 452,07 zł | | | | |
| 30.09.2016 | 2 044 724,51 zł | 1 790 625,97 zł | 138 622,11 zł | 115 476,43 zł | - zł | - zł |
| w tym zaliczki na dostawy | | 13 028,25 zł | | | | |

31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy:

| | | Obroty z tytułu należności od podmiotów powiązаныch | Obroty z tytułu zobowiązań wobec podmiotów powiązаныch | Należności od podmiotów powiązаныch | Zobowiązania wobec podmiotów powiązаныch |
|------------------------|-----------|--|--|---|--|
| Werthaus Spółka z o.o. | 2016/2017 | 383 408,52 zł | 54 576,00 zł | 383 408,52 zł | - zł |
| | 2015/2016 | - zł | - zł | - zł | - zł |
| RAZEM 2016/2017 | | <u>383 408,52 zł</u> | <u>54 576,00 zł</u> | <u>383 408,52 zł</u> | <u>- zł</u> |
| RAZEM 2015/2016 | | <u>- zł</u> | <u>- zł</u> | <u>- zł</u> | <u>- zł</u> |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych. Pomiedzy podmiotami powiązаныmi występowały transakcje sprzedaży towarów, usług budowlanych oraz wsparcia finansowego - udzielonych pożyczek. Na dzień bilansowy występują saldo tylko z jednym podmiotem powiązаныm - spółką córką WERTHAUS.

32. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym przeciwko spółce nie były prowadzone sprawy sądowe. Spółka nie prowadziła również żadnych spraw sądowych przeciwko innym podmiotom.

Gwarancje

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała gwarancji innym podmiotom.

33. Leasing finansowy

W roku sprawozdawczym Spółka zawarła nowe umowy leasingowe. Zawarto umowę leasingu operacyjnego na wózek widłowy oraz maszynę do obróbki drewna, a także na samochód osobowy. łączna wartość zawartych umów to 423,5 tys. zł. Ponadto Werth-Holz kontynuuje jedną umowę leasingu operacyjnego. Wszystkie te umowy zgodnie z MSR 17 prezentowane są w sprawozdaniu jak leasing finansowy. Rata leasingowa stanowi koszt uzyskania przychodu, natomiast amortyzacja i koszt/przychód wynikający z różnicy nie jest kosztem/przychodem w rozumieniu podatkowym.



34. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie istnieją różnice między zmianą stanu należności z tytułu dostaw i usług a zmianą stanu należności z rachunku przepływów.

| | | po korekcie | przed korektą |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2016 |
| Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności | 412 182,30 zł | 20 287,23 zł | 20 287,23 zł |
| Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych | - zł | - zł | - zł |
| Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zagranicznych | - zł | - zł | - zł |
| Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych | 412 182,30 zł | 20 287,23 zł | 20 287,23 zł |

Zmiana stanu zapasów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie istnieją różnice między zmianą stanu zapasów a zmianą stanu zapasów z rachunku przepływów.

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2016 |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu zapasów | 111 697,91 zł | - 3 537 073,49 zł | - 3 537 073,49 zł |
| Utworzone odpisy aktualizacyjne | - zł | - zł | - zł |
| Rozwiązane odpisy aktualizacyjne | - zł | - zł | - zł |
| Zmiana stanu zapasów | 111 697,91 zł | -3 537 073,49 zł | -3 537 073,49 zł |

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie istnieją różnice między zmianą stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań, a zmianą stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z rachunku przepływów.

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2016 |
|--|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań | -1 062 050,10 zł | 133 402,15 zł | 154 135,17 zł |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | - zł | - zł | - zł |
| Zmiana stanu zobowiązań finansowych | - zł | - zł | - zł |
| Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zagranicznych | - zł | - zł | - zł |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań | -1 062 050,10 zł | 133 402,15 zł | 154 135,17 zł |

Zmiana stanu rezerw

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie istnieją różnice między zmianą stanu rezerw a zmianą stanu rezerw z rachunku przepływów.

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2016 |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Bilansowa zmiana stanu rezerw | 319 711,54 zł | 49 875,20 zł | 49 875,20 zł |
| Zmiana stanu rezerw | 319 711,54 zł | 49 875,20 zł | 49 875,20 zł |

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie istnieją różnice między zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych, a zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych z rachunku przepływów.

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2016 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -48 765,79 | 689 528,94 | 689 528,94 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -48 765,79 zł | 689 528,94 zł | 689 528,94 zł |
| Inne korekty | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2016 |
| straty z lat ubiegłych rozliczone z kapitałem zapasowym | - zł | - zł | - zł |
| ujawnienie środków trwałych | - zł | - zł | - zł |
| Inne korekty | - zł | - zł | - zł |

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne korekty.

35. Założenie kontynuowania działalności

Zarząd Spółki optymistycznie ocenia perspektywę rozwoju Werth-Holz S.A. Spółka kontynuuje strategię zwiększenia sprzedaży do sieci handlowych DIY. Ponadto, aby osiągnąć planowany cel spółka rozwija własne produkty z segmentu średniego i wyższego. Równocześnie realizowane są działania zmierzające do poprawy efektywności oraz wydajności zakładu produkcyjnego. Działania te przyniosły wymierne rezultaty w postaci znaczącej poprawy wyników finansowych spółki oraz osiągnięcia rentowności na wszystkich poziomach rachunku wyników w poprzednich latach i w roku 2016/2017.

W ramach nowej strategii rozwoju Werth-Holz dokonał zmiany portfolio i do swojej oferty wprowadził nowe produkty malowane (olejowane, lakierowane) oraz zwiększył sprzedaż tego asortymentu. Dzięki zmianie portfela produktów Spółka nawiązała współpracę z 13 sieciami DIY (do 2013 Werth-Holz dostarczał produkty do jednej sieci).

Sprawozdanie finansowe za rok 2016/2017 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i biorąc pod uwagę powyższe zdarzenia jest to w pełni uzasadnione.

Handwritten signatures in black ink, consisting of several stylized initials and names, located in the bottom right corner of the page.

36. Opis planów inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 73,9 tys. zł. Nakłady te zostały poniesione głównie na wymianę sprzętu IT (komputery, drukarki), wartościowych narzędzi specjalistycznych (pily, wiertła) oraz zmodernizowano bramę wjazdową. Nie wystąpiły nakłady na inwestycje związane z ochroną środowiska.

37. Struktura zatrudnienia

Przedjętne zatrudnienie w podziale na grupy:

| | Rok zakończony 30 września 2017 roku | Rok zakończony 30 września 2016 roku |
|-------------------------------|--|--|
| STRUKTURA ZATRUDNIENIA | | |
| Pracownicy fizyczni | 10 | 17 |
| Pracownicy umysłowi | 18 | 22 |
| | 28 | 39 |

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2017 roku wyniósł 28 pracowników (w tym 7 kobiet i 21 mężczyzn), a na dzień 30 września 2016 roku 39 pracowników.

Istotne zmiany w zatrudnieniu w trakcie roku

Spółka przy produkcji korzysta z zatrudnienia w ramach outsourcingu.

38. Wynagrodzenie Zarządu i kluczowego kierownictwa

| | Rok zakończony 30 września 2017 roku | Rok zakończony 30 września 2016 roku |
|--|--|--|
| WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ | | |
| Wynagrodzenie Członków Zarządu | 312 860,00 zł | 438 160,00 zł |
| | 312 860,00 zł | 438 160,00 zł |

39. Wynagrodzenie audytora

Uchwałą Rady Nadzorczej Werth-Holz S.A. z dnia 14 września 2017 roku firma Morison Finansista Audit Sp. z o.o. została wybrana na audytora dla potrzeb badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016/2017. Łączna kwota wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok 2016/2017 wynosi 9.500 zł netto. Spółka Morison Finansista Audit nie świadczyła innych usług poświadczających, do których z mocy prawa upoważniony jest biegły rewident w szczególności polegających na usługach doradztwa podatkowego i przeglądów sprawozdania finansowego.

40. Informacja o zawartych umowach nieuwzględnionych w bilansie

Nie występują istotne umowy, które nie zostały uwzględnione w bilansie.

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

42. Błędy popełnione w latach poprzednich

Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 11 marca 2011 przyznała członkowi Zarządu wynagrodzenie z tytułu pełnienia tej funkcji naliczane od lutego 2011 r. Za okres od lutego 2011 do listopada 2012 r. uchwalone wynagrodzenie nie było wypłacane w związku z trudną sytuacją finansową Spółki. Fakt ten nie został odnotowany w ewdencji księgowej Spółki aż do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2016/2017. Ujawnienie tego zdarzenia nastąpiło na podstawie zgłoszenia roszczenia o wypłatę należnego wynagrodzenia powiększonego o naliczone odsetki. Łączna kwota roszczenia na dzień 31.09.2017 wynosiła : kwota należności głównej 286 000 zł. oraz naliczone odsetki 166 623,37 zł.

Ujawniony błąd spowodował następujące korekty:

W roku 2015/2016

Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki (Bilans)

| AKTYWA | 30.09.2016 | | 30.09.2016 |
|---|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| | po korekcie | korekta | przed korektą |
| A Aktywa trwałe | | | |
| VII Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 663 754,00 zł | 82 205,00 zł | 581 549,00 zł |
| | <u>17 933 720,08 zł</u> | <u>82 205,00 zł</u> | <u>17 851 515,08 zł</u> |
| B Aktywa obrotowe | | | |
| | <u>15 647 480,89 zł</u> | <u>- zł</u> | <u>15 647 480,89 zł</u> |
| SUMA BILANSOWA | <u>33 581 200,97 zł</u> | <u>82 205,00 zł</u> | <u>33 498 995,97 zł</u> |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki (Bilans)

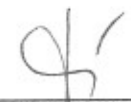
| PASywa | 30.09.2016 | | 30.09.2016 |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | po korekcie | korekta | przed korektą |
| A Kapitał własny | | | |
| IV Zyski (straty) zatrzymane | -17 187 230,03 zł | -333 659,13 | -16 853 570,90 zł |
| V Zysk (strata) netto roku bieżącego | 1 972 148,42 zł | -16 794,02 zł | 1 988 942,44 zł |
| | <u>15 572 277,16 zł</u> | <u>-350 453,15 zł</u> | <u>15 922 730,31 zł</u> |
| B Zobowiązania długoterminowe | | | |
| | <u>4 271 108,98 zł</u> | <u>- zł</u> | <u>4 271 108,98 zł</u> |
| C Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| 1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 3 756 930,35 zł | 432 658,15 zł | 3 324 272,20 zł |
| 4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 543 492,62 zł | 432 658,15 zł | 110 834,47 zł |
| | <u>13 737 814,83 zł</u> | <u>432 658,15 zł</u> | <u>13 305 156,68 zł</u> |
| SUMA BILANSOWA | <u>33 581 200,97 zł</u> | <u>82 205,00 zł</u> | <u>33 498 995,97 zł</u> |

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

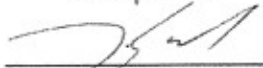
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | od 01.10.2015 do 30.09.2016 | | od 01.10.2015 do 30.09.2016 |
|--|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| | po korekcie | korekta | przed korektą |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 1 972 148,42 zł | -16 794,02 zł | 1 988 942,44 zł |
| Zysk brutto | 1 972 148,42 zł | -16 794,02 zł | 1 988 942,44 zł |
| Uzgodnienie zysku brutto z przepływami środków pieniężnych netto | | | |
| Zmiany pozycji kapitału obrotowego: | | | |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowi | 174 868,19 zł | 20 733,02 zł | 154 135,17 zł |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 685 589,94 zł | -3 939,00 zł | 689 528,94 zł |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 852 431,69 zł | 0,00 zł | 852 431,69 zł |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU | 450 363,63 zł | 0,00 zł | 450 363,63 zł |


Poznań 06.02.2018 r.

Sporządził:


 Teresa Wilczyńska
 Główny Księgowy

Zarząd:


 Jacek Gniadek
 Prezes Zarządu


 Renata Bialek
 Członek Zarządu



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI WERTH-HOLZ S.A. W ROKU 2016/2017
trwającego od 01.10.2016 r. do 30.09.2017 r.

1. Informacje ogólne

Podstawowe dane

Spółka Werth-Holz S.A. 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 Poznaniu przy ul. Szarych Szeregów 27. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Przedmiot i charakterystyka działalności

Przedmiotem działalności Werth-Holz S.A. jest produkcja oraz sprzedaż wyrobów drewnianej architektury ogrodowej takich jak płotki, 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 hurtownie, specjalistyczne sklepy typu DIY (do-it-yourself) oraz centra ogrodnicze.

Władze spółki

W roku obrachunkowym 2016/2017 nie doszło do zmian w składzie zarządu spółki. W skład zarządu spółki na dzień 30.09.2017 roku wchodził:

- a) Pan Jarosław Gniadek – Prezes Zarządu
- b) Pani Renata Białek – Członek Zarządu

W roku obrachunkowym 2016/2017 doszło do zmian w składzie rady nadzorczej spółki 19 maja 2017 r. Pan Andreas Madej został powołany na członka RN. W dniu 31 lipca 2017 r. z rady nadzorczej zrezygnował Pan Thomas Madej.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2017 roku wchodził:

- a) Pan Andreas Madej Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b) Pan Krzysztof Pelka Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- c) Katarzyna Gniadek Członek Rady Nadzorczej
- d) Pan Iwo Gabrysiak Członek Rady Nadzorczej
- e) Pan Ryszard Pinker Członek Rady Nadzorczej
- f) Grzegorz Kidybiński Członek Rady Nadzorczej



Akcjonariat

Na dzień 30.09.2017 roku struktura akcjonariatu spółki przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | I. akcji | % udział w kapitale |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|
| Sovereign Capital S.A. | 16 789 891 | 31,80% |
| Cantorelle Limited | 15 590 612 | 29,53% |
| Grassalen Investments Limited | 12 723 764 | 24,10% |
| Jarosław Gniadek | 2 866 849 | 5,43% |
| JC Wibo NV | 4 350 000 | 8,24% |
| Pozostali | 478 884 | 0,90% |
| ŁĄCZNIE | 52 800 000 | 100% |

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

W trakcie roku obrotowego 2016/2017 Spółka kontynuowała strategię przyjętą w latach 2011-2012 polegającą na produkcji wyrobów drewnianych do ogrodu o większej wartości dodanej (produkty malowane). W roku 2016/2017 Spółka kontynuowała wysiłki na kreowaniu, wdrażaniu i prezentowaniu nowych produktów swoim dotychczasowym i nowo pozyskanym klientom.

Spółka kontynuowała również działania zmierzające do pozyskiwania nowych klientów oraz marginalizację klientów pośredników poprzez ograniczanie do nich sprzedaży, która charakteryzuje się niższą rentownością niż sprzedaż bezpośrednia do sieci DIY.

Powyższe działania przyniosły efekt w postaci wzrostu calorocznej sprzedaży o 726 tys PLN oraz istotną zmianę struktury geograficznej sprzedaży w wyniku której sprzedaż krajowa zmalała o 12 686 tys PLN a sprzedaż zagraniczna wzrosła o 13 413 tys PLN.

Wartym odnotowania jest również fakt, iż łącznie z prowadzonymi działaniami dotyczącymi zastępowania klientów niskomargowych klientami o wyższej marży Spółka kontynuowała również działania dotyczące optymalizacji kosztów produkcji. Efektem tych działań było osiągnięcie marży brutto – zysku brutto na sprzedaży wyższego o 654 tys PLN tj o 7,3% niż w roku 2016/2016.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

- 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 zawieranie zwykłych forwardów 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 złamać sezonowość 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 stałe 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) oraz 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 są odpowiednie zwiększenia 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 kwartałach obserwowane jest zmniejszenie dostępności pracowników. Spowodowane jest to: odpływem pracowników na inne rynki np. rynek niemiecki lub brytyjski, 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 tym firm specjalizujących się w kierowaniu do pracy pracowników z rynku ukraińskiego i białoruskiego.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

5. Nabycie akcji własnych

W roku obrotowym 2016/2017 spółka Werth-Holz S.A. nie nabywała akcji własnych.

6. Posiadane oddziały (zakłady)

Werth-Holz S.A. nie posiada oddziałów ani zakładów.



7. Ochrona środowiska

Spółka 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 do ogrzewania hal i budynków i suszenia tarcicy. Również na terenie zakładu prowadzona jest segregacja odpadów poprodukcyjnych nie będących elementami drewnianymi.

8. Zatrudnienie

Na dzień 30.09.2017 roku spółka Werth-Holz w przeliczeniu na pełny etat zatrudniała 28 pracowników.

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

W roku obrachunkowym 2016/2017 członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia. Łączne wynagrodzenie członków zarządu w roku 2016/2017 wyniosło 312 860 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.

10. Instrumenty finansowe

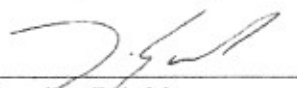
Spółka stosuje rachunkowości zabezpieczeń. W roku obrachunkowych zostały otwarte transakcje typu forward, które zabezpieczyły transakcje przewalutowań należności w EUR na PLN w kwocie 2,5 mln EUR. W efekcie tych transakcji Spółka wypracowała zysk w wysokości 440,305 zł. Na dzień 30.09.2017 r. wszystkie transakcje walutowe zostały zamknięte.


11. Przewidywana sytuacja finansowa i perspektywy rozwoju

Spółka zamierza kontynuować strategię wzrostu sprzedaży i zyskowności, co możliwe będzie dzięki pojawieniu się coraz większych korzyści skali, które dotyczą przede wszystkim kosztów stałych (podatki od nieruchomości, administracja, koszty osobowe, amortyzacja maszyn i budowli), których poziom jest niezależny od wielkości generowanej sprzedaży. Jednocześnie bardzo duży nacisk w roku 2016/2017 został położony na optymalizację kosztów i zwiększenie efektywności zakładu produkcyjnego. Spółka w roku obrachunkowym 2016/2017 w sposób istotny poszerzyła portfel produktów własnych. Opracowane wzory, które następnie podlegały zastrzeżeniom, pozwoliły Spółce na pozyskanie kilku nowych klientów sieciowych w kraju i zagranicą – w Niemczech, Czechach, Słowacji i Skandynawii. W opinii Zarządu nowe produkty powinny pozwolić na dalszy rozwój sprzedaży do sieci co w połączeniu z optymalizacją procesu produkcyjnego i zwiększeniem wydajności zakładu powinno Spółce pozwolić na dalsze zwiększanie rentowności.

Spółka również pracuje nad zbudowaniem portfela zamówień związanych z produkcją całorocznych domów prefabrykowanych, w tym obiektów modułowych. Zarząd przewiduje, że kolejne kontrakty zostaną podpisane w pierwszej połowie 2018 roku.

Poznań, dnia 12 lutego 2018 roku


Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu


Renata Białek
Członek Zarządu