



Werth-Holz SA

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 2017/2018

za okres od 1 października 2017 do 30 września 2018 roku

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie

27-02-2019

SPIS TREŚCI

1.	LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	3
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
3.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	6
5.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	7

ZAŁĄCZNIKI

- SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2017/2018
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
- OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

1. List zarządu do akcjonariuszy Spółki

Warszawa, 27 lutego 2019 roku

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017/2018 (okres obrotowy od 01.10.2017 do 30.09.2018). Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zostały przedstawione w dalszej części raportu oraz w jego załącznikach.

Podsumowując rok obrotowy 2017/2018 należy stwierdzić, iż był to rok, w którym Spółka poddana została presji kosztowej jaka występowała na rynku polskim i wynikała z wzrostu wynagrodzeń, wzrost kosztów drewna i usług oraz wzrostu cen energii. Na poziom przychodów spółki miał wpływ opóźniony start sezonu będący efektem słabej pogody utrzymującej się na początku sezonu sprzedażowego (do końca marca 2018).

Spółka w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2017/2018 wypracowała przychody na poziomie 39,1 mln zł w stosunku do 36,5 mln zł w roku poprzednim. Jednocześnie Spółka wypracowała zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników, osiągając zysk operacyjny 2,2 mln zł (spadek o 30%), EBITDA na poziomie 3,1 mln zł (spadek o 26%) i zysk netto na poziomie 1,3 mln zł (spadek o 44%).

W sezonie 2017/2018 Spółka rozwijała linię produktów galanterii ogrodowej zwiększając ilość dostarczanych produktów do większości z sieci DIY na terenie Europy oraz starając się o zakwalifikowanie produktów Werth-Holz S.A. do podstawowej gamy produktowej sieci w kolejnym sezonie. Działania te powinny zaowocować zwiększoną sprzedażą do głównych klientów Spółki w sezonie 2018/2019.

Biorąc powyższe pod uwagę zarząd pozytywnie ocenia perspektywy dalszego rozwoju Werth-Holz S.A. W przyszłości będą prowadzone dalsze działania mające na celu zwiększenie liczby klientów sieciowych (sieci DIY) dla produktów drewnianej galanterii ogrodowej, o co najmniej jednego klienta sieciowego. Ponadto Zarząd spodziewa się dokończenia realizacji pierwszych kontraktów na domy jednorodzinne w Niemczech oraz dalszego rozwoju działalności związanej z produkcją całorocznych domów na konstrukcji drewnianej pod marką WERTH-HAUS w spółce zależnej Werth-Haus IBS Sp. z o.o. (www.werth-haus-ibs.eu) na terenie Polski i Niemiec. Powyższe działania powinny pozytywnie wpłynąć na zwiększenie skali prowadzonego businessu i dalsze budowanie wartości Grupy Werth-Holz dla jej akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

	30.09.2018 (PLN)	30.09.2017 (PLN)	30.09.2018 (EUR)	30.09.2017 (EUR)
Aktywa razem	36 713 356	33 124 299	8 595 158	7 687 057
Kapitały własne	19 376 883	18 072 953	4 536 424	4 194 136
Zobowiązania długoterminowe	2 994 664	10 318 405	701 097	2 394 561
Zobowiązania krótkoterminowe	14 341 809	4 732 941	3 357 637	1 098 356
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	4 553 546	2 399 586	1 066 055	556 865
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 167 275	575 480	273 277	133 550
Przychody netto ze sprzedaży	36 491 783	39 082 857	8 543 284	9 069 842
Zysk/(strata) na sprzedaży	9 396 529	9 632 999	2 199 871	2 235 501
EBITDA	3 130 026	4 189 145	732 787	972 162
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	2 241 361	3 221 206	524 737	747 536
Zysk/(strata) brutto	1 584 708	2 371 435	371 004	550 332
Zysk/(strata) netto	1 303 930	2 432 276	305 270	564 451
Amortyzacja	888 665	967 939	208 050	224 627

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

Na dzień 30.09.2017 – 4,3091

Na dzień 28.09.2018 – 4,2714

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 2017/2018 (okres od 01.10.2017 do 30.09.2018) i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opisanych podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa, 27 lutego 2019 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Sławomir Połetek
Członek Zarządu

Kamil Drewiecki
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 2017/2018 (okres od 01.10.2017 do 30.09.2018), został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, 27 lutego 2019 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Sławomir Połetek
Członek Zarządu

Kamil Drewiecki
Członek Zarządu

5. Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego opublikowanym raportem bieżącym 15/2010 z dnia 27 lipca 2010 roku Spółka Werth-Holz S.A. przestrzegała i zamierza przestrzegać wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” (tekst jednolity przyjęty Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA Nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 roku), za wyjątkiem zasady nr 1 (w części dotyczącej transmitowania rejestrowania i upubliczniania przebiegu obrad walnych zgromadzeń), zasady nr 3 oraz zasady nr 16. Uzasadnienie niestosowania powyższych zasad jest następujące:

Zasada 1: Spółka powinna (...) umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać na swojej stronie internetowej.

Uzasadnienie: Emitent prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, także z użyciem nowoczesnych technologii i metod komunikacji. Emitent nie posiada jednak obecnie stosownego sprzętu umożliwiającego rejestrowanie, transmitowanie i upublicznianie na stronie internetowej przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia i w tym zakresie nie może przestrzegać zasady nr 1 Dobrych Praktyk.

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

Uzasadnienie: Emitent nie widzi potrzeby zamieszczania na stronie internetowej Spółki wszystkich informacji i materiałów, o których mowa w zasadzie nr 3 Dobrych Praktyk. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, która zawiera wszystkie informacje wymagane przepisami prawa oraz przejrzyste i łatwo dostępne informacje dla inwestorów. Informacje na stronie internetowej są na bieżąco aktualizowane, a w przypadku pojawienia się nowych istotnych informacji lub wystąpienia zmiany informacji zamieszczonej już na stronie internetowej, aktualizacja jest przeprowadzana niezwłocznie.

Zasada 16: Emitent publikuje raporty miesięczne (...)

Uzasadnienie: Emitent publikuje raporty bieżące oraz okresowe zgodnie z Załącznikiem nr 3 Regulaminu ASO. Informacje te są przekazywane w sposób przejrzysty i zapewniają inwestorom dostęp do wszelkich informacji o okolicznościach i zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Spółki. W związku z powyższym, zdaniem Emitenta, brak publikacji raportów miesięcznych, o których mowa w zasadzie 16 Dobrych Praktyk, w żaden sposób nie będzie ograniczał inwestorom dostępu do informacji o Spółce, pozwoli natomiast zarządowi skoncentrować się na podstawowych obszarach działalności Emitenta.

Warszawa, 27 lutego 2019 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Sławomir Połetek
Członek Zarządu

Kamil Drewniecki
Członek Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Werth-Holz S.A.

Obejmujące okres
od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku

przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej - prezentowane w PLN

Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki (Bilans)

	Nr noty	30.09.2018	30.09.2017
AKTYWA			
A Aktywa trwałe			
I Rzeczowe aktywa trwałe	17	15 245 197,66 zł	15 615 682,02 zł
1. Grunty		591 750,00 zł	591 750,00 zł
2. Budynek i budowle		13 470 991,80 zł	13 853 651,08 zł
3. Maszyny i urządzenia		432 221,55 zł	766 807,97 zł
4. Środki transportu		567 055,45 zł	362 777,99 zł
5. Pozostałe		21 797,12 zł	40 694,98 zł
6. Środki trwałe w budowie		161 381,74 zł	- zł
II Wartości niematerialne	19	340,00 zł	580,00 zł
III Prawo wieczystego użytkowania gruntów	20	1 148 325,00 zł	1 148 325,00 zł
IV Nieruchomości inwestycyjne		- zł	- zł
V Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		- zł	- zł
VI Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		445 574,61 zł	136 988,52 zł
Udziały lub akcje		10 000,00 zł	10 000,00 zł
Udzielone pożyczki		435 574,61 zł	126 988,52 zł
VII Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	353 817,00 zł	634 595,00 zł
		<u>17 193 254,27 zł</u>	<u>17 536 170,54 zł</u>
B Aktywa obrotowe			
I Zapasy	22	13 719 711,99 zł	12 539 875,94 zł
1. Materiały		1 384 553,18 zł	1 049 435,47 zł
2. Produkcja w toku		2 969 426,64 zł	2 431 801,21 zł
3. Wyroby gotowe		9 173 738,46 zł	8 899 943,91 zł
4. Towary		- zł	- zł
5. Zaliczki na dostawy		191 993,71 zł	158 695,35 zł
II Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	4 553 546,21 zł	2 399 586,32 zł
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jedn. powiązane		256 420,00 zł	256 420,00 zł
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe		3 426 177,58 zł	1 314 495,09 zł
3. Należności publiczno - prawne		812 415,25 zł	789 402,91 zł
4. Inne należności		58 533,38 zł	39 268,32 zł
III Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		- zł	- zł
IV Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa	24	79 568,87 zł	73 186,15 zł
V Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	1 167 274,79 zł	575 480,13 zł
VI Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		- zł	- zł
		<u>19 520 101,86 zł</u>	<u>15 588 128,54 zł</u>
SUMA BILANSOWA		<u>36 713 356,13 zł</u>	<u>33 124 299,08 zł</u>

Warszawa, 27 lutego 2019 r.

Sporządził:

Tomasz Szymański
Dyrektor Finansowy

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Sławomir Połetek
Członek Zarządu

Kamil Drewnicki
Członek Zarządu

Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki (Bilans)

	Nr noty	30.09.2018	30.09.2017
PASYWA			
A Kapitał własny	26		
I Kapitał podstawowy		5 438 400,00 zł	5 280 000,00 zł
II Kapitał zapasowy/rezerwowany		3 611 816,06 zł	1 427 939,96 zł
III Kapitał z aktualizacji wyceny		9 373 190,35 zł	9 373 190,35 zł
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych		9 373 190,35 zł	9 373 190,35 zł
2. Kapitał z aktualizacji wyceny prawa użytkowania wieczystego		- zł	- zł
3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		- zł	- zł
IV Zyski (straty) zatrzymane		-350 453,15 zł	-350 453,15 zł
V Zysk (strata) netto roku bieżącego		1 303 929,82 zł	2 342 276,10 zł
		<u>19 376 883,08 zł</u>	<u>18 072 953,26 zł</u>
B Zobowiązania długoterminowe			
I Długoterminowe kredyty i pożyczki	21	- zł	7 420 903,97 zł
1. Kredyty bankowe		- zł	7 420 903,97 zł
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych		- zł	- zł
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych		- zł	- zł
II Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	21	2 632 767,14 zł	2 632 766,12 zł
1. Podmioty powiązane		1 316 383,57 zł	1 316 383,06 zł
2. Podmioty pozostałe		1 316 383,57 zł	1 316 383,06 zł
III Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	27	2 199,70 zł	2 199,70 zł
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze		2 199,70 zł	2 199,70 zł
2. Pozostałe rezerwy		- zł	- zł
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	359 696,90 zł	262 535,23 zł
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		359 696,90 zł	262 535,23 zł
V Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	15	- zł	- zł
		<u>2 994 663,74 zł</u>	<u>10 318 405,02 zł</u>
C Zobowiązania krótkoterminowe			
I Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	2 503 916,75 zł	2 694 880,25 zł
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane		- zł	- zł
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe w tym zaliczki na dostawy		2 266 260,35 zł	1 883 479,05 zł
3. Zobowiązania publiczno - prawne		79 544,50 zł	201 592,54 zł
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		146 804,61 zł	568 356,59 zł
5. Inne zobowiązania		11 307,29 zł	41 452,07 zł
II Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21	10 077 640,05 zł	600 000,00 zł
1. Kredyty bankowe		10 077 640,05 zł	600 000,00 zł
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych		- zł	- zł
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych		- zł	- zł
III Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe		- zł	- zł
1. Podmioty powiązane		- zł	- zł
2. Podmioty pozostałe		- zł	- zł
IV Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	27	1 537 856,61 zł	1 273 893,58 zł
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze		4 562,74 zł	4 562,74 zł
2. Pozostałe rezerwy		1 533 293,87 zł	1 269 330,84 zł
V Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		- zł	- zł
VI Pozostałe zobowiązania finansowe	21	149 918,87 zł	76 799,55 zł
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		149 918,87 zł	76 799,55 zł
VII Przychody przyszłych okresów i dotacje	28,29	72 477,03 zł	87 367,42 zł
1. Przychody przyszłych okresów		- zł	- zł
2. Dotacje		72 477,03 zł	87 367,42 zł
		<u>14 341 809,31 zł</u>	<u>4 732 940,80 zł</u>
SUMA BILANSOWA		<u>36 713 356,13 zł</u>	<u>33 124 299,08 zł</u>

Warszawa, 27 lutego 2019 r.

Sporządził:

Tomasz Szymański
Dyrektor Finansowy

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Prezes ZarząduSławomir Połetek
Członek ZarząduKamil Drewniecki
Członek Zarządu

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (Rachunek zysków i strat)

	Nr noty	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
I	9	34 568 907,16 zł	36 064 799,80 zł
II	9	1 922 876,22 zł	3 018 057,38 zł
A	Przychody ze sprzedaży	36 491 783,38 zł	39 082 857,18 zł
I	10	26 309 195,64 zł	27 603 678,87 zł
II		786 059,22 zł	1 846 178,95 zł
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27 095 254,86 zł	29 449 857,82 zł
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 396 528,52 zł	9 632 999,36 zł
D	10	4 801 427,23 zł	4 833 266,91 zł
E	10	2 218 787,90 zł	2 205 447,74 zł
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 376 313,39 zł	2 594 284,71 zł
I	11	126 521,35 zł	843 151,65 zł
II	12	261 473,98 zł	216 230,72 zł
G	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 241 360,76 zł	3 221 205,64 zł
I	13	20 318,97 zł	372 895,46 zł
II	14	676 971,91 zł	1 222 666,00 zł
H	Przychody i koszty finansowe netto	-656 652,94 zł	-849 770,54 zł
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 584 707,82 zł	2 371 435,10 zł
J	15	280 778,00 zł	29 159,00 zł
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 303 929,82 zł	2 342 276,10 zł
L	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	- zł	- zł
M	Zysk (strata) za rok	1 303 929,82 zł	2 342 276,10 zł
I		- zł	- zł
II		- zł	- zł
III	15	- zł	- zł
N	Pozostałe dochody całkowite za dany rok po opodatkowaniu	- zł	- zł
O	DOCHODY CAŁKOWITE ZA ROK	1 303 929,82 zł	2 342 276,10 zł

Warszawa, 27 lutego 2019 r.

Sporządził:

Tomasz Szymański
Dyrektor Finansowy

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Sławomir Połetek
Członek Zarządu

Kamil Drewiecki
Członek Zarządu

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nr noty	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 303 929,82 zł	2 342 276,10 zł
Zysk/(Strata) brutto z działalności zaniechanej		- zł	- zł
Zysk brutto		1 303 929,82 zł	2 342 276,10 zł
Uzgodnienie zysku brutto z przepływami środków pieniężnych netto			
Niepieniężne:			
Amortyzacja		888 665,17 zł	967 939,10 zł
Koszty z tytułu płatności w formie akcji		- zł	- zł
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		- zł	- zł
Zmniejszenie wartości instrumentów finansowych		- zł	- zł
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-31 533,58 zł	20 319,70 zł
Przychody finansowe		- zł	- zł
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		376 829,00 zł	607 942,75 zł
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe)		112 681,59 zł	-280 689,95 zł
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		- zł	- zł
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	34	-2 153 959,89 zł	412 182,30 zł
Zmiana stanu zapasów	34	-1 179 836,05 zł	111 697,91 zł
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	34	-190 963,50 zł	-1 062 050,10 zł
Zmiana stanu rezerw	34	249 072,64 zł	319 711,54 zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34	274 395,28 zł	-48 765,79 zł
Inne korekty		- zł	- zł
Inne korekty	34	- zł	- zł
Podatek dochodowy zapłacony		- zł	- zł
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-350 719,52 zł	3 390 563,56 zł
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		31 541,58 zł	4 590,15 zł
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		-185 906,75 zł	-73 922,88 zł
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		- zł	- zł
Nabycie aktywów finansowych		- zł	0,00 zł
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych		- zł	- zł
Nabycie instrumentów finansowych		-301 677,95 zł	-126 988,52 zł
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		- zł	- zł
Otrzymane dotacje rządowe		- zł	- zł
Nabycie udziałów mniejszości		- zł	- zł
Otrzymane odsetki		- zł	- zł
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-456 043,12 zł	-196 321,25 zł

	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływ netto z tytułu emisji akcji	- zł	158 400,00 zł
Wpływy z tytułu realizacji opcji	- zł	- zł
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 721 138,59 zł	1 325 077,08 zł
Inne wpływy finansowe	- zł	- zł
Emisja dłużnych papierów wartościowych	- zł	- zł
Koszty transakcyjne emisji kapitału	- zł	- zł
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-161 761,07 zł	-115 284,67 zł
Spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek	-777 084,10 zł	-2 800 000,00 zł
Zapłacone odsetki	-339 009,20 zł	-1 637 318,22 zł
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-44 726,92 zł	- zł
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	- zł	- zł
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 398 557,30 zł	-3 069 125,81 zł
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	591 794,66 zł	125 116,50 zł
Różnice kursowe netto	- zł	- zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	575 480,13 zł	450 363,63 zł
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	1 167 274,79 zł	575 480,13 zł

Warszawa, 27 lutego 2019 r.

Sporządził:

Tomasz Szymański
Dyrektor Finansowy

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Sławomir Połetek
Członek Zarządu

Kamil Drewnicki
Członek Zarządu

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy/rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem		
Według stanu na dzień 01.10.2017	5 280 000,00 zł	1 427 939,96 zł	9 373 190,35 zł	-350 453,15 zł	2 342 276,10 zł	18 072 953,26 zł	- zł	18 072 953,26 zł
Dochody (straty) za rok	- zł	- zł	- zł		1 303 929,82 zł	1 303 929,82 zł	- zł	1 303 929,82 zł
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie	- zł	2 342 276,10 zł	- zł	- zł	-2 342 276,10 zł	- zł	- zł	- zł
Pokrycie strat z lat poprzednich	- zł	0,00 zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Emisja akcji	158 400,00 zł	-158 400,00 zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Sprzedaży ST	- 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
Przeszacowanie aktywów trwałych	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Według stanu na dzień 30.09.2018	5 438 400,00	3 611 816,06 zł	9 373 190,35 zł	-350 453,15 zł	1 303 929,82 zł	19 376 883,08 zł	- zł	19 376 883,08 zł

Sporządził:

Warszawa, 27 lutego 2019 r.

Tomasz Szymański
Dyrektor Finansowy

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Sławomir Połetek
Członek Zarządu

Kamil Drewniecki
Członek Zarządu

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

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy/rezerwy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem		
Według stanu na dzień 1 października 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
Dochody (straty) za rok	- zł	- zł	- zł	- zł	2 342 276,10 zł	2 342 276,10 zł	- zł	2 342 276,10 zł
Rozliczenie 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
Emisja akcji	- zł	158 400,00 zł	- zł	- zł	- zł	158 400,00 zł	- zł	158 400,00 zł
Pokrycie strat 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
Sprzedaż środków trwałych	- 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 września 2017 roku	5 280 000,00 zł	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:
Warszawa, 27 lutego 2019 r.

Tomasz Szymański
Dyrektor Finansowy

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Sławomir Połetek
Członek Zarządu

Kamil Drewnicki
Członek Zarządu

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Werth-Holz S.A. ("Spółka") 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 Warszawie przy ul. Jasnej 14/16A. 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 Warszawie w Wydziale XII Gospodarczym. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Spółka posiada jednostkę zależną Werth-Haus IBS Sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów. Grupa Werth-Holz S.A. postanowiła sporządzić skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 2017/2018 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 usługowa związana 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.

W roku obrachunkowym 2017/2018 doszło do zmian w składzie zarządu spółki. W skład zarządu spółki na dzień 30.09.2018 roku wchodził:

- a) Pan Jarosław Gniadek – Prezes Zarządu
- b) Pani Renata Białek – Członek Zarządu
- c) Pan Sławomir Połetek – Członek Zarządu (został powołany na stanowisko od dnia 13.03.2018 r.)

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zaszły zmiany w składzie zarządu Spółki. W dniu 21.01.2019 r. do zarządu został powołany Pan Kamil Drewiecki odpowiadający za produkcję. W dniu 31.01.2019 r. z zarządu zrezygnowała Pani Renata Białek.

Skład Rady Nadzorczej Werth-Holz S.A.

W roku obrotowym 2017/2018 nie doszło do zmian w składzie rady nadzorczej spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2018 roku wchodził:

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

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Jednostka dominująca i podmioty powiązane

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

Akcjonariusz	I. akcji	% udział w kapitale
Sovereign Capital S.A.	16 789 891	30,87%
Cantorelle Limited	15 590 612	28,67%
Grassalen Investments Limited	12 723 764	23,40%
Jarosław Gniadek	2 866 849	5,27%
JC Wibo NV	4 350 000	8,00%
Renata Białek	1 584 000	2,91%
Pozostali	478 884	0,88%
ŁĄCZNIE	54 384 000	100,00%

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

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., jako jednostka, która wchodziła w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca ubiegała się o dopuszczenie do obrotu papierami wartościowymi i sporządzała skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, sporządza swoje sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR/MSSF.

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 obrachunkowym 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 pieniądze 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 stopa 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

Na dzień 30.09.2018 tj. dzień bilansowy, Werth-Holz S.A. nie posiadał żadnych otwartych instrumentów zabezpieczających.

7. Opis działalności

GŁÓWNE ZDARZENIA W SPÓŁCE W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

W trakcie roku obrotowego 2017/2018 Spółka kontynuowała strategię przyjętą w latach 2011-2012 polegającą na produkcji wyrobów drewnianych do ogrodu o większej wartości dodanej (produkty malowane). W roku 2017/2018 skupiono się na zmianie klasyfikacji produktów u dotychczasowych klientów starając się aby jak największa liczba produktów trafiła do gamy A w sieciach. Działania te powinny wpłynąć na zwiększenie dostępności produktów Werth-Holz w sieciach i powinny przełożyć się na wzrost przychodów w kolejnym sezonie.

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. Celem rozmów zapoczątkowanych pod koniec roku obrachunkowego 2017/2018 jest wejście z produktami Spółki do co najmniej jeszcze jednej sieci DIY ("do-it-yourself") w Europie.

W styczniu 2019 r. nastąpiła zmiana zarządu Spółki. Ze stanowiska członka zarządu odeszła Pani Renata Białek a jej miejsce w zarządzie Werth-Holz S.A. objął Pan Kamil Drewiecki, który odpowiada za produkcję. Nowy członek zarządu ma duże doświadczenie w organizacji i digitalizacji procesów produkcji. Celem Spółki na następne dwa lata jest położenie nacisku na standaryzację i digitalizację produkcji, uzyskując znacznie większy kontroling nad procesem i większą optymalizację. Procesy te będą wdrażane w Spółce począwszy od lutego 2019 r.

INWESTYCJE

W 2017/2018 roku Spółka nie prowadziła istotnych inwestycji. W kolejnych sezonach spółka planuje zakup linii tartacznej do pozyskiwania tarcicy i znaczącego zmniejszenia odpadowości drewna oraz sukcesywną wymianę maszyn na bardziej efektywne.

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.

GŁÓWNE KIERUNKI 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 pod koniec roku 2017/2018 i w roku 2018/2019 zostanie położony na optymalizację kosztów produkcji i zwiększenie efektywności zakładu produkcyjnego. Spółka w roku obrachunkowym 2017/2018 pracowała nad wprowadzeniem swoich produktów do gamy A u klientów z którymi współpracuje. Wymierne efekty tych działań powinny być widoczne w sezonie 2018/2019 i powinny skutkować poziomem obrotów u głównych klientów.

Spółka również pracuje nad zbudowaniem portfela zamówień związanych z produkcją całorocznych domów prefabrykowanych, w tym obiektów modułowych. W trakcie sezonu 2017/2018 zostało opracowanych 30 projektów domów jednorodzinnych, które stanowią gamę domów oferowaną na rynku polskim i niemieckim. Obecnie Spółka posiada trzy kontrakty, które będą realizowane w trakcie sezonu 2018/2019. Zarząd przewiduje, że kolejne kontrakty zostaną podpisane w okresie Q2-Q3 2019 roku.

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.

9. Przychody ze sprzedaży

	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży wg produktów		
Sprzedaż produktów	34 502 477,93 zł	35 932 753,51 zł
Sprzedaż usług	66 429,23 zł	132 046,29 zł
Sprzedaż towarów i materiałów	1 922 876,22 zł	3 018 057,38 zł
Przychody ze sprzedaży	36 491 783,38 zł	39 082 857,18 zł
Przychody ze sprzedaży wg rynków geograficznych		
Niemcy	17 496 922,48 zł	19 217 676,00 zł
Czechy	1 707 875,33 zł	-
Polska	14 858 888,18 zł	19 332 611,18 zł
Szwajcaria	874 954,30 zł	-
Luksemburg	114 052,92 zł	113 711,00 zł
Anglia	62 715,67 zł	-
Austria	719 261,96 zł	-
Słowenia i Słowacja	528 979,59 zł	363 787,00 zł
Włochy	74 892,54 zł	55 072,00 zł
Pozostałe	53 240,41 zł	-
Przychody ze sprzedaży	36 491 783,38 zł	39 082 857,18 zł

10. Koszty rodzajowe

	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017
Koszty rodzajowe		
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-
Amortyzacja	888 665,17 zł	967 939,10 zł
Zużycie materiałów i energii	17 526 538,41 zł	18 419 230,70 zł
Usługi obce	12 097 955,09 zł	11 474 002,75 zł
Podatki i opłaty	529 326,32 zł	599 740,90 zł
Wynagrodzenia	2 039 766,59 zł	1 816 147,56 zł
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	328 517,67 zł	285 618,79 zł
Pozostałe koszty rodzajowe	551 868,86 zł	569 666,51 zł
Koszty rodzajowe	33 962 638,11 zł	34 132 346,31 zł

11. Pozostałe przychody operacyjne

	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017
Dotacje LRPO (Nota 28)	14 890,39 zł	19 203,38 zł
Dotacje Urząd Pracy	-	1 440,00 zł
Zysk netto na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	31 541,58 zł	4 590,15 zł
rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
Ujawnione zapasy i środki trwałe	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	-	-
Odszkodowania, kary umowne	60 284,66 zł	6 672,03 zł
Otrzymane rabaty, bonusy	2 074,60 zł	-
Otrzymane darowizny	-	509 346,65 zł
Odpisane przedawnione zobowiązania i różnice z lat ubiegłych	126,40 zł	301 874,45 zł
Dofinansowanie z PFRON (nota 28)	17 295,38 zł	-
Inne	308,34 zł	24,99 zł
Pozostałe przychody operacyjne	126 521,35 zł	843 151,65 zł

W kwocie 60.284,66 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

	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017
Koszt - strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Koszt- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	121 927,40 zł	-
Niezawinione niedobory składników majątku	-	5 896,81 zł
Koszty - zapłacone kary	139 543,23 zł	104 614,71 zł
Odpisane przedawnione należności i różnice z ub. lat	-	71 219,18 zł
Koszty opłat PFRON i KNF za lata poprzednie	-	34 267,96 zł
Odpis aktualizujący należności	-	-
Koszty postępowań spornych	-	-
Inne koszty operacyjne	3,35 zł	232,06 zł
Pozostałe koszty operacyjne	261 473,98 zł	216 230,72 zł

Kwota 139.543,23 zł obejmuje kary umowne wynikające z nieterminowych dostaw oraz reklamacji jakościowych sprzedanych do sieci wyrobów.

13. Przychody finansowe

	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017
Odsetki od pożyczki udzielonej spółce stowarzyszonej	7 156,29 zł	1 988,52 zł
Pozostałe odsetki	16,06 zł	5,04 zł
Odsetki od instrumentów dostępnych do sprzedaży	- zł	- zł
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	- zł	500,00 zł
Umorzone odsetki od obligacji	- zł	- zł
Otrzymane skonta	- zł	57 154,98 zł
Dodatnie zrealizowane różnice kursowe	13 146,62 zł	313 246,92 zł
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	- zł	- zł
Przychody finansowe	20 318,97 zł	372 895,46 zł

14. Koszty finansowe

	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałe prowizje finansowe	339 811,28 zł	494 574,85 zł
Odsetki od instrumentów dłużnych	130 001,04 zł	165 847,04 zł
Odsetki od leasingów przekształconych na finansowe	20 504,71 zł	10 285,00 zł
Odsetki od niewypłaconych wynagrodzeń dla Członka Zarządu	- zł	19 965,22 zł
Odsetki pozostałe	60 826,67 zł	4 436,92 zł
Koszty z tytułu odsetek	551 143,70 zł	695 109,03 zł
Odpis aktualizujący wartość notowanych instrumentów kapitałowych	- zł	- zł
Koszty zbycia wierzytelności	- zł	495 000,00 zł
Strata netto z wyceny aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	- zł	- zł
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	125 828,21 zł	32 556,97 zł
Koszty finansowe	676 971,91 zł	1 222 666,00 zł

W pozycji odsetki i prowizje od kredytów wartość odsetek to 339.811,28 zł ; wartość prowizji bankowych to 61.324,06 zł; koszty faktoringu to kwota 16.451,10 zł, wartość odsetek 262.036,12 zł.

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 30.09.2018 i 30.09.2017 przedstawiają się następująco:

	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017
Podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	- zł	- zł
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	- zł	3 793,00 zł
Podatek odroczony związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	280 778,00 zł	25 366,00 zł
Podatek dochodowy	280 778,00 zł	29 159,00 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	- zł	- zł
Zysk netto z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków	- zł	- zł
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów ogółem	- zł	- zł

Uzgodnienie obciążenia podatkowego z iloczynem wyniku rachunkowego i ustawowej stawki podatkowej za lata zakończone 30.09.2018 i 30.09.2017 przedstawiają się następująco:

	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 584 707,82 zł	2 371 435,10 zł
Wynik finansowy brutto	1 584 707,82 zł	2 371 435,10 zł
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	0,00 zł	-1 274 731,95 zł
Przychody statystyczne	-243 470,98 zł	-1 383 384,76 zł
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	164 527,51 zł	1 687 493,45 zł
Koszty statystyczne	836 106,69 zł	0,00 zł
Podstawa opodatkowania (strata podatkowa)	2 341 871,04 zł	1 400 811,84 zł

Podatek odroczony

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

Bilans		
	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	- zł	- zł
Wycena gruntów i budynków do wartości godziwej	- zł	- zł
Wycena aktywów fin. dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	- zł	- zł
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	- zł	- zł
	<u>- zł</u>	<u>- zł</u>
Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Naliczone odsetki od obligacji i inne	60 054,36 zł	32 766,12 zł
Utworzenie rezerwy	1 477 485,53 zł	1 029 090,28 zł
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami (ZUS)	194 340,79 zł	168 450,07 zł
Niewypłacone wynagrodzenie Zarządu	- zł	286 000,00 zł
Niewypłacone odsetki od wynagrodzenia Zarządu	- zł	166 623,37 zł
Ujemne różnice z wyceny bilansowej	125 828,21 zł	32 556,97 zł
Straty podatkowe do wykorzystania	- zł	1 621 233,47 zł
Odpisy aktualizujące należności	- zł	- zł
Pozostałe	4 488,08 zł	3 254,41 zł
~Suma po zaokrągleniu	<u>1 862 197,00 zł</u>	<u>3 339 975,00 zł</u>

Prezentacja w bilansie :

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	353 817 zł	634 595 zł
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	- zł	- zł
Aktywo (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego (netto)	353 817 zł	634 595 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 2013-2018 Spółka rozliczyła stratę do wysokości 6 128 889,49 zł. Spółka wykorzystwała możliwość rozliczania strat z lat poprzednich.

16. Pozostałe składniki całościowego wyniku finansowego

	01.10.2017 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017
Zysk (strata) za rok	1 303 929,82 zł	2 342 276,10 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	1 303 929,82 zł	2 342 276,10 zł

17. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem	Środki trwałe w budowie
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia - 01.10.2017	1 740 075,00 zł	18 413 463,63 zł	4 790 794,60 zł	1 063 048,38 zł	187 976,19 zł	26 195 357,80 zł	- zł
Zwiększenia	- zł	- zł	20 999,01 zł	332 042,06 zł	3 526,00 zł	356 567,07 zł	185 906,75 zł
aktualizacja wyceny	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
nabycie lub wytworzenie	- zł	- zł	20 999,01 zł	- zł	3 526,00 zł	24 525,01 zł	185 906,75 zł
przejęcie z ewidencji p. bilansowej	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
ujawnienia	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	- zł	- zł	- zł	332 042,06 zł	- zł	332 042,06 zł	- zł
przemieszczenie wewnętrzne pozostałe	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Zmniejszenia	- zł	- zł	42 852,30 zł	173 899,99 zł	8,00 zł	216 760,29 zł	24 525,01 zł
aktualizacja wyceny	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
sprzedaż	- zł	- zł	- zł	173 899,99 zł	- zł	173 899,99 zł	- zł
likwidacja	- zł	- zł	42 852,30 zł	- zł	8,00 zł	42 860,30 zł	- zł
aport	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
darowizny przekazane	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
przemieszczenie wewnętrzne pozostałe - przyjęcia do użytkowania	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	24 525,01 zł
Bilans zamknięcia - 30.09.2018	1 740 075,00 zł	18 413 463,63 zł	4 768 941,31 zł	1 221 190,45 zł	191 494,19 zł	26 335 164,58 zł	161 381,74 zł

17. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
UMORZENIE						
Bilans otwarcia - 01.10.2017	- zł	4 559 812,55 zł	4 023 986,63 zł	700 270,39 zł	147 281,21 zł	9 431 350,78 zł
Zwiększenia	- zł	382 659,28 zł	355 585,43 zł	127 764,60 zł	22 559,37 zł	888 568,68 zł
aktualizacja wyceny	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
amortyzacja za okres	- zł	382 659,28 zł	355 441,92 zł	127 764,60 zł	22 559,37 zł	888 425,17 zł
przyjęcie z ewid. p. bilansowej	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
przemieszczenia wewnętrzne	- zł	- zł	143,51 zł	- zł	- zł	143,51 zł
pozostałe	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Zmniejszenia	- zł	- zł	42 852,30 zł	173 899,99 zł	143,51 zł	216 895,80 zł
aktualizacja wyceny	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
sprzedaż	- zł	- zł	- zł	173 899,99 zł	- zł	173 899,99 zł
likwidacja	- zł	- zł	42 852,30 zł	- zł	- zł	42 852,30 zł
aport	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
darowizny przekazane	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
przemieszczenia wewnętrzne	- zł	- zł	- zł	- zł	143,51 zł	143,51 zł
trwała utrata wartości	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
pozostałe	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Bilans zamknięcia - 30.09.2018	- zł	4 942 471,83 zł	4 336 719,76 zł	654 135,00 zł	169 697,07 zł	10 103 023,66 zł
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU (01.10.2017)	1 740 075,00 zł	13 853 651,08 zł	766 807,97 zł	362 777,99 zł	40 694,98 zł	16 764 007,02 zł
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU (30.09.2018)	1 740 075,00 zł	13 470 991,80 zł	432 221,55 zł	567 055,45 zł	21 797,12 zł	16 232 140,92 zł

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. Na dzień bilansowy Spółka nie dokonywała wyceny uznając, że wartość rzeczowych aktywów trwałych odzwierciedla ich wartość rynkową.

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 Santander Bank Polska S.A. (dawny 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	Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia - 01.10.2017	- zł	2 784,00 zł	201 170,66 zł	36 213,78 zł	240 168,44 zł	
Zwiększenia	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	
zakup	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	
używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	
dzierżawy, leasingu	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	
aport	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	
przemieszczenie wewnętrzne	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	
przejęcie 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	
inne	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	
Bilans zamknięcia - 30.09.2018	- zł	2 784,00 zł	201 170,66 zł	36 213,78 zł	240 168,44 zł	

19. Wartości niematerialne (kontynuacja)

	Wartość firmy	Koncesje i patenty	Oprogramowanie	Inne	Razem
UMORZENIE					
Bilans otwarcia - 01.10.2017	- zł	2 204,00 zł	201 170,66 zł	36 213,78 zł	239 588,44 zł
Zwiększenia	- zł	240,00 zł	- zł	- zł	240,00 zł
amortyzacja za okres	- zł	240,00 zł	- zł	- zł	240,00 zł
przemieszczenie wewnętrzne	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
trwała utrata wartości	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
przejęcie 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 - 30.09.2018	- zł	2 444,00 zł	201 170,66 zł	36 213,78 zł	239 828,44 zł
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU (01.10.2017)	- zł	580,00 zł	- zł	- zł	580,00 zł
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU (30.09.2018)	- zł	340,00 zł	- zł	- zł	340,00 zł

20. Prawo wieczystego użytkowania

Przeszacowanie prawa wieczystego użytkowania

Spółka wycenia prawa 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 Santander Bank Polska S.A. (dawny BZWBK S.A.) na zabezpieczenie kredytu.

21. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych

	30.09.2018	30.09.2017
Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji obligacji serii G i H	2 632 767,14 zł	2 632 766,12 zł
- w tym do jednostek powiązanych	1 316 383,57 zł	1 316 383,06 zł
Razem	2 632 767,14 zł	2 632 766,12 zł

Pozostałe zobowiązania finansowe

	30.09.2018	30.09.2017
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	149 918,87 zł	76 799,55 zł
Razem	149 918,87 zł	76 799,55 zł

Zobowiązanie długoterminowe z tytułu leasingu	359 696,90 zł	262 535,23 zł
Razem	359 696,90 zł	262 535,23 zł

Oprocentowane kredyty i pożyczki

	Termin spłaty	30.09.2018	30.09.2017
Kredyt inwestycyjny	31.12.2017	0,00 zł	600 000,00 zł
Kredyt bankowy w rachunku bieżącym i rewolwingowy	30.06.2019	10 077 640,05 zł	7 420 903,97 zł
Razem		10 077 640,05 zł	8 020 903,97 zł

22. Zapasy

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Materiały	1 384 553,18 zł	1 049 435,47 zł
Produkcja w toku	2 969 426,64 zł	2 431 801,21 zł
Wyroby gotowe	9 173 738,46 zł	8 899 943,91 zł
Towary	- zł	- zł
Zaliczki na dostawy	191 993,71 zł	158 695,35 zł
Zapasy	<u>13 719 711,99 zł</u>	<u>12 539 875,94 zł</u>
Wartość odpisów aktualizacyjnych	- zł	- zł
Zapasy brutto	<u>13 719 711,99 zł</u>	<u>12 539 875,94 zł</u>

STRUKTURA ZAPASÓW NA 30.09.2018

	RAZEM	< 60 dni	61 - 180 dni	181 - 365 dni	pow. 365 dni
wyroby gotowe ¹	9 173 738,46 zł	3 345 928,18 zł	1 296 241,08 zł	1 972 846,72 zł	2 558 722,48 zł
surowce i materiały ¹	1 384 553,18 zł	884 595,07 zł	124 215,11 zł	148 422,12 zł	227 320,88 zł
Razem	10 558 291,64 zł	4 230 523,25 zł	1 420 456,19 zł	2 121 268,84 zł	2 786 043,36 zł
	100%	40%	13%	20%	26%

objaśnienie : ¹wartości bez uwzględnienia odchyleń.

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 Santander Bank Polska S.A. (dawny BZWBK SA) do wysokości 6,9 mln. zł.

Sposób wyceny zapasów

<u>Składnik zapasów</u>	<u>Sposób wyceny</u>
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)

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	3 426 177,58 zł	1 314 495,09 zł
Należności od jednostek powiązanych	256 420,00 zł	256 420,00 zł
Należności publiczno - prawne	812 415,25 zł	789 402,91 zł
Inne należności	58 533,38 zł	39 268,32 zł
	<u>4 553 546,21 zł</u>	<u>2 399 586,32 zł</u>

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

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 0-90 dniowy termin płatności.

ZMIANY ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO NALEŻNOŚCI

Na 1 października 2016 roku	595 877,52 zł
Zwiększenie odpisu	- zł
Wykorzystanie	- zł
Rozwiązanie niewykorzystanych kwot	- zł
Korekta z tytułu dyskonta	- zł
Na 30 września 2017 roku	595 877,52 zł
Zwiększenie odpisu	- zł
Rozwiązanie - spłata	- zł
Rozwiązanie niewykorzystanych kwot	- zł
Korekta z tytułu dyskonta	- zł
Na 30 września 2018 roku	595 877,52 zł

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA 30.09.2018 I 30.09.2017

	<u>RAZEM</u>	<u>W terminie</u>	<u>< 90 dni</u>	<u>91 - 120 dni</u>	<u>121 - 365 dni</u>	<u>>365 dni</u>
30.09.2018	3 426 177,58 zł	1 287 435,25 zł	1 359 407,74 zł	779 334,59 zł	- zł	- zł
30.09.2017	1 314 495,09 zł	956 923,93 zł	255 347,07 zł	28 043,92 zł	61 076,64 zł	13 103,53 zł

24. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Ubezpieczenia	41 270,78 zł	18 135,67 zł
Prowizja od kredytu obrotowego	18 000,00 zł	42 000,00 zł
Faktury korygujące wystawione po dniu bilansowym	18 450,76 zł	- zł
Opłata za notowania instr. finansowych	- zł	750,00 zł
Podatek od nieruchomości i opłata za użytkowanie wieczyste	- zł	- zł
usługi IT	1 455,30 zł	11 908,44 zł
prenumeraty	392,03 zł	392,04 zł
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa	<u>79 568,87 zł</u>	<u>73 186,15 zł</u>

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Środki pieniężne na rachunkach i w kasie	1 167 274,79 zł	575 480,13 zł
Lokaty krótkoterminowe	- zł	- zł
Razem	<u>1 167 274,79 zł</u>	<u>575 480,13 zł</u>

26. Kapitał własny

Kapitał akcyjny spółki na dzień 30 września 2018 roku wynosił 5.438.400 złotych i składał się z 54 384 000 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każdy.

Według stanu na dzień 30 września 2018 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	30,87%
Cantrolle Limited	15 590 612	0,10 zł	1 559 061,20 zł	28,67%
Grassalen Investment Limited	12 723 764	0,10 zł	1 272 376,40 zł	23,40%
Jarosław Gniadek	2 866 849	0,10 zł	286 684,90 zł	5,27%
JC WIBO NV	4 350 000	0,10 zł	435 000,00 zł	8,00%
Renata Białek	1 584 000	0,10 zł	158 400,00 zł	2,91%
Pozostali	478 884	0,10 zł	47 888,40 zł	0,88%
	54 384 000	0,10 zł	5 438 400,00 zł	100,00%

Opis zmian w strukturze własnościowej w ciągu roku obrotowego:

W roku struktura własnościowa uległa niewielkiej zmianie, nastąpiło dalsze rozdrobnienie akcjonariatu. Spółka wemitowała 1.584.000 akcji po 0,10 zł, kapitał został zwiększony o kwotę 158.400 zł. Akcje te zostały objęte przez członka zarządu Panią Renatę Białek.

27. Rezerwy

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Na 1 października 2017 roku	6 762,44 zł	1 269 330,84 zł	1 276 093,28 zł
Zwiększenie rezerwy	-	263 963,03 zł	263 963,03 zł
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-
Odpisanie rezerwy niewykorzystanej	-	-	-
Korekta z tytułu dyskonta	-	-	-
Na 30 września 2018 roku	6 762,44 zł	1 533 293,87 zł	1 540 056,31 zł
Krótkoterminowe 2017/2018- BZ	4 562,74 zł	1 533 293,87 zł	1 537 856,61 zł
Długoterminowe 2017/2018- BZ	2 199,70 zł	-	2 199,70 zł
	6 762,44 zł	1 533 293,87 zł	1 540 056,31 zł
Krótkoterminowe 2016/2017 - BO	4 562,74 zł	1 269 330,84 zł	1 273 893,58 zł
Długoterminowe 2015/2016- BO	2 199,70 zł	-	2 199,70 zł
	6 762,44 zł	1 269 330,84 zł	1 276 093,28 zł

28. Dotacje rządowe

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Na początku okresu sprawozdawczego	87 367,42	106 570,80
Otrzymane w trakcie roku:	17 295,38	1 440,00
Ujęte w rachunku zysków i strat	17 295,38	20 643,38
Na końcu okresu sprawozdawczego	<u>87 367,42</u>	<u>87 367,42</u>
Krótkoterminowe	- zł	- zł
Długoterminowe	87 367,42	87 367,42
	<u>87 367,42</u>	<u>87 367,42</u>

29. Przychody przyszłych okresów

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Na początku okresu sprawozdawczego	87 367,42	106 570,80
Odroczone w trakcie roku	- zł	- zł
Odniesione do rachunku zysków i strat	14 890,39	19 203,38
Na końcu okresu sprawozdawczego	<u>72 477,03</u>	<u>87 367,42</u>
Krótkoterminowe	- zł	- zł
Długoterminowe	72 477,03	87 367,42
	<u>72 477,03</u>	<u>87 367,42</u>

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	
	30.09.2018	30.09.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	- zł	- zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	2 266 260,35 zł	1 883 479,05 zł
Zobowiązania publiczno - prawne	79 544,50 zł	201 592,54 zł
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	146 804,61 zł	568 356,59 zł
Inne zobowiązania	11 307,29 zł	41 452,07 zł
Razem	2 503 916,75 zł	2 694 880,25 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 30.09.2018 I 30.09.2017

	RAZEM	W terminie	< 90 dni	90 - 180 dni	180 - 365 dni	>365 dni
30.09.2018	2 266 260,35 zł	2 211 677,77 zł	54 582,58 zł	- zł	- zł	- zł
w tym zaliczki na dostawy		11 307,29 zł				
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				

31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi

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

		Obroty z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	Obroty z tytułu dostaw i usług wobec podmiotów powiązanych	Należności z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych
Werth- Haus IBS Spółka z o.o.	2017/2018	256 420,00 zł	- zł	435 574,61 zł	- zł
	2016/2017	383 408,52 zł	54 576,00 zł	126 988,52 zł	- zł
RAZEM 2017/2018		<u>256 420,00 zł</u>	<u>- zł</u>	<u>435 574,61 zł</u>	<u>- zł</u>
RAZEM 2016/2017		<u>383 408,52 zł</u>	<u>54 576,00 zł</u>	<u>126 988,52 zł</u>	<u>- zł</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych. Pomędzy podmiotami powiązanymi występowały transakcje sprzedaży towarów, usług budowlanych oraz wsparcia finansowego - udzielonych pożyczek. Na dzień bilansowy występuje saldo tylko z jednym podmiotem powiązanym - spółką córką Werth-Haus IBS.

32. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym przeciwko spółce nie były prowadzone sprawy sądowe.

Gwarancje

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała gwarancji innym podmiotom.

33. Leasing finansowy

W roku sprawozdawczym Spółka zawarła cztery nowe umowy leasingowe. Zawarto umowę leasingu operacyjnego na 3 samochody ciężarowe VW CADDY 2 pojazdy oraz VW CRAFTER. Ponadto zawarto umowę leasingu na samochód osobowy VW Golf. Łączna wartość zawartych umów to 332,0 tys. zł. Ponadto Werth-Holz kontynuuje 3 umowy leasingu operacyjnego. W roku obrachunkowym 2017/2018 Spółka spłaciła umowę leasingu operacyjnego na maszynę - koparko-ładowarkę. 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.

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	-2 153 959,89 zł	412 182,30 zł
Zmiana stanu z tytułu należności inwestycyjnych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zagranicznych	-	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	<u>-2 153 959,89 zł</u>	<u>412 182,30 zł</u>

Zmiana stanu zapasów

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

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 179 836,05 zł	111 697,91 zł
Utworzone odpisy aktualizacyjne	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-	-
Zmiana stanu zapasów	<u>-1 179 836,05 zł</u>	<u>111 697,91 zł</u>

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.

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	-190 963,50 zł	-1 062 050,10 zł
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zagranicznych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	<u>-190 963,50 zł</u>	<u>-1 062 050,10 zł</u>

Zmiana stanu rezerw

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

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Bilansowa zmiana stanu rezerw	263 963,03 zł	319 711,54 zł
Zmiana stanu rezerw	<u>263 963,03 zł</u>	<u>319 711,54 zł</u>

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

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

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	274 395,28	-48 765,79
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<u>274 395,28 zł</u>	<u>-48 765,79</u>
Inne korekty	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
straty z lat ubiegłych rozliczone z kapitałem zapasowym	- zł	- zł
ujawnienie środków trwałych	- zł	- zł
Inne korekty	<u>- zł</u>	<u>- zł</u>

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne korekty.

35. Założenie kontynuowania działalności

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 pod koniec roku 2017/2018 i w roku 2018/2019 zostanie położony na optymalizację kosztów produkcji i zwiększenie efektywności zakładu produkcyjnego. Spółka w roku obrotowym 2017/2018 pracowała nad wprowadzeniem swoich produktów do gamy A u klientów z którymi współpracuje. Wymierne efekty tych działań powinny być widoczne w sezonie 2018/2019 i powinny skutkować poziomem obrotów u głównych klientów.

Spółka również pracuje nad zbudowaniem portfela zamówień związanych z produkcją całorocznych domów prefabrykowanych, w tym obiektów modułowych. W trakcie sezonu 2017/2018 zostało opracowanych 30 projektów domów jednorodzinnych, które stanowią gamę domów oferowaną na rynku polskim i niemieckim. Obecnie Spółka posiada trzy kontrakty, które będą realizowane w trakcie sezonu 2018/2019. Zarząd przewiduje, że kolejne kontrakty zostaną podpisane w okresie Q2-Q3 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2017/2018 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i biorąc pod uwagę powyższe zdarzenia jest to w pełni uzasadnione.

36. Opis planów inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 24,0 tys. zł. Nakłady te zostały poniesione głównie na wymianę sprzętu IT (komputery, drukarki), wartościowych narzędzi specjalistycznych (piły, wiertła) oraz zmodernizowano bramę wjazdową. Nie wystąpiły nakłady na inwestycje związane z ochroną środowiska. Spółka również poniosła nakłady na zakup środków transportu, o których mowa w notce 33.

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy:

	Rok zakończony 30 września 2018 roku	Rok zakończony 30 września 2017 roku
STRUKTURA ZATRUDNIENIA		
Pracownicy fizyczni	10	10
Pracownicy umysłowi	20	18
	<u>30</u>	<u>28</u>

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2018 roku wyniósł 30 pracowników (w tym 7 kobiet i 23 mężczyzn), a na dzień 30 września 2017 roku 28 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 2018 roku	Rok zakończony 30 września 2017 roku
WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ		
Wynagrodzenie Członków Zarządu	423 740,00 zł	312 860,00 zł
	<u>423 740,00 zł</u>	<u>312 860,00 zł</u>

39. Wynagrodzenie audytora

Uchwałą Rady Nadzorczej Werth-Holz S.A. z dnia 31 października 2018 roku firma Morison Finansista Audit Sp. z o.o. została wybrana na audytora dla potrzeb badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017/2018. Łączna kwota wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok 2017/2018 wynosi 10.000 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

Nie wystąpiły.

Warszawa, 27 lutego 2019 r.

Sporządził:

Tomasz Szymański
Dyrektor Finansowy

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Sławomir Połetek
Członek Zarządu

Kamil Drewiecki
Członek Zarządu



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI WERTH-HOLZ S.A. W ROKU 2017/2018 trwającego od 01.10.2017 r. do 30.09.2018 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 Warszawie przy ul. Jasna 14/16A. 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 specjalistyczne sklepy typu DIY (do-it-yourself) oraz centra ogrodnicze.

Władze spółki

W roku obrotowym 2017/2018 doszło do zmian w składzie zarządu spółki. W skład zarządu spółki na dzień 30.09.2018 roku wchodzi:

- a) Pan Jarosław Gniadek – Prezes Zarządu
- b) Pani Renata Białek – Członek Zarządu
- c) Pan Sławomir Poletek – Członek Zarządu (został powołany na stanowisko od dnia 13.03.2018 r.)

W roku obrotowym 2017/2018 nie doszło do zmian w składzie rady nadzorczej spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2018 roku wchodzi:

- 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 30.09.2018 roku struktura akcjonariatu spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	I. akcji	% udział w kapitale
Sovereign Capital S.A.	16 789 891	30,87%
Cantorelle Limited	15 590 612	28,67%
Grassalen Investments Limited	12 723 764	23,40%
Jarosław Gniadek	2 866 849	5,27%
JC Wibo NV	4 350 000	8,00%
Renata Bialek	1 584 000	2,91%
Pozostali	478 884	0,88%
ŁĄCZNIE	54 384 000	100,00%

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 2017/2018 Spółka kontynuowała strategię przyjętą w latach 2011-2012 polegającą na produkcji wyrobów drewnianych do ogrodu o większej wartości dodanej (produkty malowane). W roku 2017/2018 skupiono się na zmianie klasyfikacji produktów u dotychczasowych klientów starając się aby jak największa liczba produktów trafiły do gamy A w sieciach. Działania te powinny wpłynąć na zwiększenie dostępności produktów Werth-Holz w sieciach i powinny przelożyć się na wzrost przychodów w kolejnym sezonie.

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. Celem rozmów zapoczątkowanych pod koniec roku obrachunkowego 2017/2018 jest wejście z produktami Spółki do co najmniej jeszcze jednej sieci do-it-yourself w Euorpie.

W styczniu 2019 r. nastąpiła zmiana zarządu Spółki. Ze stanowiska członka zarządu odeszła Pani Renata Bialek a jej miejsce w zarządzie Werth-Holz S.A. objął Pan Kamil Drewiecki, który odpowiada za produkcję. Nowy członek zarządu ma duże doświadczenie w organizacji i digitalizacji procesów produkcji. Celem Spółki na następne dwa lata jest położenie nacisku na standaryzację i digitalizację produkcji, uzyskując znacznie większy kontroling nad procesem i większą optymalizację. Procesy te będą wdrażane w Spółce począwszy od lutego 2019 r.

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 wykorzystywanie linii kredytowych w Euro oraz zaopatrywanie się w niektóre rodzaje surowca za granicą w Euro. Spółka nie zaangażowała się w asymetryczne opcje walutowe i nie posiada takich instrumentów.
- ryzyko związane z dostępem i cenami surowca: podstawowym surowcem wykorzystywanym w działalności spółki jest drewno. Surowiec ten jest pozyskiwany przede wszystkim w drodze zakupu z Lasów Państwowych za pośrednictwem aukcji internetowych. Specyfika aukcji internetowych powoduje jednak, iż kupujący nie są w stanie przewidzieć ceny, po której zakupią surowiec i istnieje ryzyko, iż cena, jaka ukształtuje się na aukcji będzie znacznie wyższa od przewidywań kupujących, w tym spółki. Dodatkowo ilość i rodzaj oferowanego surowca są zmienne i nie została w tym zakresie ukształtowana jednolita polityka ze strony Lasów Państwowych. W związku z tym istnieje ryzyko, iż spółka nie otrzyma ilości surowca, na który zgłasza zapotrzebowanie, co będzie wiązało się z koniecznością zakupu surowca z innych źródeł, które mogą charakteryzować się ograniczoną dostępnością i wyższą ceną (najczęściej będzie to zakup już przetartego drewna – tarcicy). Ryzyko to jest



częściowo eliminowane poprzez przyjęty przez spółkę model biznesowy polegający na produkcji wyrobów wyższej jakości, a tym samym pozyskiwania surowca wyższej jakości, na który nie istnieje duży popyt ze strony odbiorców, a także którego źródła są zdywersyfikowane (niektóre rodzaje surowca są przez spółkę sprowadzane z zagranicy). Ponadto ryzyko to jest ograniczane uczestnictwem w aukcjach prowadzonych przez różne nadleśnictwa a także zdywersyfikowaną siecią dostawców tarcicy.

- ryzyko związane z sezonowym charakterem działalności: popyt na produkty spółki ma charakter sezonowy, przy czym większość rocznej sprzedaży realizowana jest w pierwszej połowie roku. W tym okresie klienci zaopatrują się w produkty Werth-Holz, które cieszą się największym powodzeniem wśród klientów indywidualnych w okresie wiosennym i letnim. W związku z tym przychody spółki charakteryzują się sezonowością. Najniższy poziom przychodów przypada na okres jesienny, podczas którego następuje zwiększanie zapasów oraz kontrakcja 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 stale długoterminowe kontrakty handlowe. Najpopularniejszą formą kontraktacji są składane zamówienia, rzadziej umowy ramowe z większymi sieciami handlowymi. Na początku sezonu odbiorcy składają deklaracje dotyczące poziomu zamówień na dany sezon, które jednak nie mają charakteru wiążącego. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację odbiorców (zarówno podmiotową jak i terytorialną) 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.
- ryzyko związane z wzrostem kosztów działalności na rynku na którym Spółka prowadzi działalność – dobra koniunktura gospodarcza jaka od kilku lat występuje w Polsce powoduje, że firmy muszą konkurować o materiały i usługi, płacąc coraz to wyższe ceny. Ponieważ ceny u odbiorców Spółki (sieciach do-it-yourself) ustalone są na okres w większości 12-miesięczne Werth-Holz S.A. może mieć problemy z przeliczeniem wzrostu kosztów produkcji na swoich klientach (np. w zroście cen energii). Spółka ogranicza to ryzyko poprzez monitorowanie kosztów zakupu materiałów i usług oraz bezzwłoczne negocjowanie podwyżek cen u odbiorców w przypadku gdy poszczególne wzrosty kosztów produkcyjnych w sposób trwały wpływają na zmniejszenie rentowności sprzedaży.

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 2017/2018 spółka Wert-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 30.09.2018 roku spółka Werth-Holz w przeliczeniu na pełny etat zatrudniała 31 pracowników.

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

W roku obrachunkowym 2017/2018 członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia. Łączne wynagrodzenie członków zarządu w roku 2017/2018 wyniosło 423 740 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 2017/2018 Spółka nie zawierała transakcji walutowych typu forward.

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 pod koniec roku 2017/2018 i w roku 2018/2019 zostanie położony na optymalizację kosztów produkcji i zwiększenie efektywności zakładu produkcyjnego. Spółka w roku obrachunkowym 2017/2018 pracowała nad wprowadzeniem swoich produktów do gamy A u klientów z którymi współpracuje. Wymierne efekty tych działań powinny być widoczne w sezonie 2018/2019 i powinny skutkować poziomem obrotów u głównych klientów.

Spółka również pracuje nad zbudowaniem portfela zamówień związanych z produkcją całorocznych domów prefabrykowanych, w tym obiektów modułowych. W trakcie sezonu 2017/2018 zostało opracowanych 30 projektów domów jednorodzinnych, które stanowią gamę domów oferowaną na rynku polskim i niemieckim. Obecnie Spółka posiada trzy kontrakty, które będą realizowane w trakcie sezonu 2018/2019. Zarząd przewiduje, że kolejne kontrakty zostaną podpisane w okresie Q2-Q3 2019 roku.

Warszawa, dnia 27 lutego 2019 roku

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Sławomir Poletok
Członek Zarządu

Kamil Drewiecki
Członek Zarządu