



Werth-Holz SA

RAPORT ROCZNY 2013/2014

za okres od 1 października 2013 do 30 września 2014 roku

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Poznaniu

25-02-2015

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 2013/2014
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
- OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

1. List zarządu do akcjonariuszy Spółki

Poznań, 25 lutego 2015 roku

Szanowni Akcjonariusze,

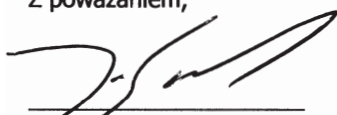
Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny spółki za rok 2013/2014 (okres obrotowy od 01.10.2013 do 30.09.2014). Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności spółki zostało przedstawione w dalszej części raportu oraz w jego załącznikach.

Podsumowując rok obrotowy 2013/2014 należy stwierdzić, iż był to rok, w którym spółce udało się istotnie zwiększyć przychody. Spółka w okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2013/2014 wypracowała przychody na poziomie 35.3 mln zł w stosunku do 30.5 mln zł osiągniętych w trakcie 18 miesięcy roku obrachunkowego 2012/2013. Jednocześnie spółka wypracowała zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników.

Spółka Werth-Holz w latach 2011 - 2013 intensywnie pracowała nad zmianą swojego portfela, wycofując się z nisko marżowych, tanich, masowych produktów jak proste płyty lamelowe oraz produktów mających znikomą wartość dodaną (tzw. „commodity products”). W miejsce tych produktów zostały opracowane nowe innowacyjne produkty malowane. Prace nad nowymi wzorami były kontynuowane w trakcie 2014 roku. Reorganizacja portfela pozwoliła na rozbudzenie zainteresowania ze strony nowych dużych klientów sieciowych DIY (do-it-yourself) i rozpoczęcie z nimi współpracy. Również istotnie poszerzono współpracę z dotychczasowymi klientami sieciowymi, zwiększając liczbę oferowanych produktów. W efekcie spółka współpracowała z 6 dużymi sieciami i 1 mniejszą siecią w Europie. Obecnie trwają intensywne prace nad produktami z drewna, które powinny pozwolić spółce przełamać sezonowość produkcji i sprzedaży, jaka występuje w sektorze produktów do ogrodu. Powinno to pozwolić na zwiększenie rentowności prowadzonego businessu i tym samym przyczynić się do zwiększenia wartości dla akcjonariuszy.

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 i tym samym skali prowadzonego businessu.

Z poważaniem,


Jarosław Gniadek

2. Wybrane dane finansowe

	30.09.2014 (PLN)	30.09.2013 (PLN)	30.09.2014 (EUR)	30.09.2013 (EUR)
Aktywa razem	27 149 743	27 935 134	6 502 154	6 625 509
Kapitały własne	9 115 544	8 102 332	2 183 102	1 921 669
Zobowiązania długoterminowe	3 493 679	8 675 837	836 709	2 057 690
Zobowiązania krótkoterminowe	14 540 520	11 156 965	3 482 342	2 646 151
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	2 157 587	2 292 399	516 725	543 699
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	751 307	109 179	179 932	25 895
Przychody netto ze sprzedaży	35 289 742	30 547 355	8 451 621	7 245 062
Zysk/(strata) na sprzedaży	6 096 989	872 098	1 460 182	206 840
EBITDA	2 906 207	(4 352 566)	696 014	(1 032 319)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	1 853 759	(5 981 814)	443 961	(1 418 735)
Zysk/(strata) brutto	1 255 451	(7 846 185)	300 671	(1 860 917)
Zysk/(strata) netto	1 013 212	(7 492 831)	242 656	(1 777 110)
Amortyzacja	1 052 449	1 629 248	252 053	386 417

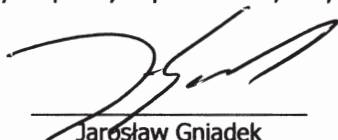
Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na Euro według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego:

Na dzień 30.09.2013 – 4,2163

Na dzień 30.09.2014 – 4,1755

3. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

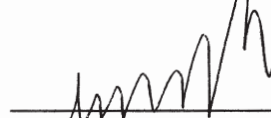
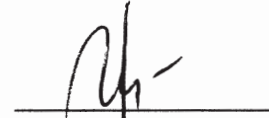
Zarząd spółki Werth-Holz S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2013/2014 (okres od 01.10.2013 do 30.09.2014 r.) i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają 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.


Jarosław Gniadek
Członek Zarządu
Andreas Madej
Członek Zarządu
Renata Białek
Członek Zarządu

Poznań, 25 lutego 2015 roku

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 2013/2014 (okres od 01.10.2013 do 30.09.2014r) 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.


Jarosław Gniadek
Członek Zarządu
Andreas Madej
Członek Zarządu
Renata Białek
Członek Zarządu

Poznań, 25 lutego 2015 roku

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 do swojej strony 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.

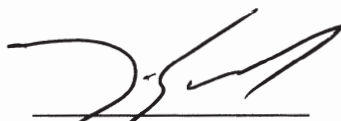
Zasada 3: Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...)

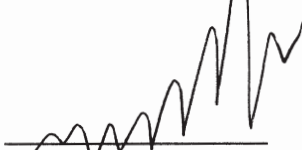
Uzasadnienie: Emitent nie widzi potrzeby zamieszczania na stronie internetowej spółki wszystkich informacji i materiałów, o których mowa w zasadzie nr 3 Dobrych Praktyk. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, która zawiera wszystkie informacje wymagane przepisami prawa oraz przejrzyste i łatwo 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 na stronie internetowej aktualizacja jest przeprowadzana niezwłocznie.

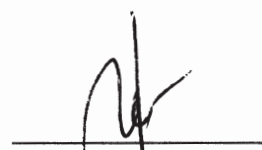
Zasada 16: Emitent publikuje raporty miesięczne (...)

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 na skoncentrowaniu się na podstawowych obszarach działalności Emitenta.

Poznań, dnia 25 lutego 2015 roku


Jarosław Gniadek
Członek Zarządu


Andreas Madej
Członek Zarządu


Renata Białek
Członek Zarządu