



Werth-Holz SA

RAPORT ZA IV KWARTAŁ ROKU 2013/2014

ZACZYNAJĄCEGO SIĘ 1 PAŹDZIERNIKA 2013 ROKU

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Poznaniu

14-11-2014

Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa	WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	ul. Szarych Szeregów 27, 60-462 Poznań
NIP	957-098-54-92
REGON	220503759
KRS	0000292194
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon	+48 95 749 22 30
Fax	+48 95 749 22 31
Strona internetowa	www.werth-holz.eu

1. Dane finansowe

BILANS (AKTYWA)

<i>PLN</i>	<i>30.09.2013</i>	<i>30.09.2014</i>
AKTYWA TRWAŁE	18 130 834	17 151 630
Wartości niematerialne i prawne	82 081	42 752
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
Wartość firmy	0	0
Inne wartości niematerialne i prawne	82 081	42 752
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	16 309 482	15 610 903
Środki trwałe	15 047 482	14 348 903
grunty (bez prawa użytkowania wieczystego gruntu)	695 363	695 363
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 565 784	11 286 123
urządzenia techniczne i maszyny	2 328 028	2 151 440
środki transportu	260 832	128 789
inne środki trwałe	65 046	87 188
Środki trwałe w budowie	132 429	0
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 262 000	1 262 000
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	1 000	1 000
Nieruchomości	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	1 000	1 000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 738 271	1 496 976
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 738 271	1 496 976

AKTYWA OBROTOWE	9 804 301	10 015 275
Zapasy	7 140 281	6 995 174
Materiały	653 551	1 418 547
Półprodukty i produkty w toku	1 366 436	1 713 842
Produkty gotowe	4 528 007	3 115 602
Towary	0	0,00
Zaliczki na dostawy	592 287	747 184
Należności krótkoterminowe	2 292 399	2 118 961
Należności od pozostałych jednostek	2 292 399	2 118 961
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 150 526	1 761 078
- do 12 miesięcy	2 150 526	1 761 078
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	95 535	219 847
inne	46 339	138 036
Inwestycje krótkoterminowe	109 179	750 975
Krótkoterminowe aktywa finansowe	109 179	750 975
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	262 442	150 165
AKTYWA RAZEM	27 935 134	27 166 905

BILANS (PASYWA)

PLN	30.09.2013	30.09.2014
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 102 332	9 105 712
Kapitał (fundusz) podstawowy	5 280 000	5 280 000
Kapitał (fundusz) zapasowy	14 754 171	14 754 171
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 439 009	-11 931 839
Zysk (strata) netto bieżący okres	-7 492 831	1 003 379
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	19 832 803	18 061 194
Rezerwy na zobowiązania	82 200	6 762
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	82 200	2 200
Pozostałe rezerwy	0	4 562
Zobowiązania długoterminowe	8 593 637	3 481 479
kredyty i pożyczki	0	0
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 511 591	3 423 555
inne zobowiązania finansowe	82 046	57 924
Zobowiązania krótkoterminowe	11 014 340	14 176 949
Wobec jednostek powiązanych	9 333	0
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 333	0
- do 12 miesięcy	9 333	0
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	11 005 007	14 176 949
kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	5 994 562	10 665 726
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 754 729	2 804 959
- do 12 miesięcy	1 754 729	2 804 959
zaliczki otrzymane na dostawy	2 104 401	56 696
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	772 940	566 503
z tytułu wynagrodzeń	94 265	81 232
inne	284 110	1 834
Rozliczenia międzyokresowe	142 626	396 003
Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	142 626	396 003
-krótkoterminowe	142 626	396 003
PASYWA RAZEM	27 935 134	27 166 905

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

<i>PLN</i>	<i>1.07.2013- 30.09.2013</i>	<i>01.10.2012- 30.09.2013 (21 miesięcy)</i>	<i>1.07.2014- 30.09.2014 (Q4 2013/2014)*</i>	<i>01.10.2013- 30.09.2014 (Narastająco 2013/2014, 12 miesięcy)</i>
PRZYCHODY (NETTO) ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	4 876 007	30 547 355	5 954 945	35 283 673
Przychody netto ze sprzedaży produktów/usług	2 550 605	26 235 111	5 025 075	26 920 530
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 325 402	4 312 245	929 870	8 363 143
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	4 628 549	29 675 258	4 962 709	29 183 460
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	2 463 623	25 696 781	4 137 943	21 632 691
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 164 927	3 978 477	824 767	7 550 769
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	247 458	872 098	992 236	6 100 213
Koszty sprzedaży	417 615	2 300 696	586 493	2 007 727
Koszty ogólnego zarządu	665 860	4 651 897	638 296	2 475 166
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-836 017	- 6 080 496	-232 553	1 617 319
Pozostałe przychody operacyjne	-91 746	770 548	25 556	236 889
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-86 744	256 328	0	0
Dotacje	11 087	0	0	10 293
Inne przychody operacyjne	-16 090	514 221	25 556	226 596
Pozostałe koszty operacyjne	238 446	671 867	13 246	23 172
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-86 398	135 038	0	0
Inne koszty operacyjne	324 843	536 829	13 246	23 172
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-1 166 209	-5 981 814	-220 243	1 831 036
Przychody finansowe	877 436	438 072	677 097	712 200
Odsetki	1	5 630	61	80
Inne	877 435	432 442	677 036	712 120
Koszty finansowe	262 315	2 302 442	500 198	1 298 562
Odsetki	219 885	1 785 246	227 868	933 794
Inne	42 430	517 197	272 330	364 768
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-551 088	- 7 846 185	-43 344	1 244 674
Podatek dochodowy	0	- 353 354	241 295	241 295
ZYSK (STRATA) NETTO	-551 088	-7 492 831	-284 639	1 003 379
Amortyzacja	125 091	1 629 248	268 861	1 052 449
EBITDA	-1 041 118	-4 352 566	48 617	2 883 485

* IV kwartał po zmianie roku obrachunkowego zaczyna się 1 lipca i kończy 30 września

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

PLN	01.07.2014- 30.09.2014 (Q4 2013/2014)	01.10.2013- 30.09.2014 (Q1-Q4 2013/2014)
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk netto	-284 639	1 003 379
II. Korekty razem	746 152	1 101 897
1. Amortyzacja	268 861	1 052 449
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	8 265	-731
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	157 813	643 646
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	13 224	13 224
5. Zmiana stanu rezerw	0	-364 821
6. Zmiana stanu zapasów	311 158	145 107
7. Zmiana stanu należności	1 515 400	173 439
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 192 774	-1 167 364
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	664 208	606 949
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	461 513	2 105 276
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0	13 223
II. Wydatki	0	327 764
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	327 764
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	-314 540
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	428 643	0
1. Kredyty i pożyczki	428 643	0
II. Wydatki	438 072	1 148 940
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	380 114
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	15 393	79 983
6. Odsetki	422 680	688 842
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 429	-1 148 940
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	452 084	641 796
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	452 084	641 796
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	298 891	109 179
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	750 975	750 975

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W 2012 nastąpiła zmiana roku obrachunkowego i ma ona na celu dopasowanie roku obrachunkowego do sezonowości branży. W efekcie rok obrachunkowy 2012/2013 trwał od 1.01.2012r do 30.09.2013r (21 miesięcy). Rok obrachunkowy 2013/2014 zaczął się 1.10.2013 roku i trwał do 30.09.2014 roku (12 miesięcy). Rok 2014/2015 zaczął się 1.10.2014 roku i trwać będzie do 30.09.2015 roku (12 miesięcy).

3. Komentarz zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych dla roku obrotowego 2013/2014 (12 miesięcy od 1.10.2013 do 30.09.2014) i 2014/2015 (12 miesięcy od 1.10.2014 do 30.09.2015)

<i>Dane w tys PLN</i>	2013/2014 P	Wykonanie 2003/2014	2014/2015 P
Przychody netto	35 161	35 283	42 816
EBITDA	2 940	2 883	4 027
Zysk (strata) netto	1 019	1 003	1 499
Zobowiązania łącznie	18 249	18 061	21 218

W czwartym kwartale roku obrachunkowego 2013/2014 Spółka miała stratę na poziomie operacyjnym (EBIT) - 0.22 mln zł, EBITDA na poziomie +0.48 mln zł i stratę netto równą -0.28 mln zł. Dla porównania w tym samym okresie 2013 roku spółka zanotowała stratę na poziomie operacyjnym (EBIT) -1,17 mln, EBITDA na poziomie - 1,04 mln zł i stratę netto równą -0.55 mln zł.

Do głównych czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w czwartym kwartale roku obrachunkowego 2013/2014, który rozpoczął się 1 lipca 2014 roku zaliczyć można:

- 1) Sprzedaż w Q4 2013/2014 (1.07.2014-30.09.2014) zwiększyła się o 22,1% do 5.95 mln zł. Na przychody czwartego kwartału wpływ miała zwiększenie w tym sezonie współpracy z sieciami DIY i współpracy z partnerem strategicznym, których cykl sprzedażowy trwa do końca września 2014 (wzrost sprzedaży produktów o 97.0% w porównaniu z tym samym okresem 2013 roku) oraz mniejsze przychody ze sprzedaży materiałów i towarów.
- 2) Na poprawę wyniku wpływ miał przede wszystkim istotny wzrost sprzedaży będący efektem m.in. poszerzenia przez spółkę w nowym sezonie grona klientów (sprzedaż do nowych sieci, z którymi spółka rozpoczęła współpracę) oraz zwiększenie obrotów z dotychczasowymi klientami m.in. poprzez wprowadzenie nowych produktów malowanych. Zwiększenie produkcji pozwoliło na pojawienie się efektów optymalizacji procesów produkcyjnych, które zostały wprowadzone w trakcie 2013 roku.
- 3) Nieznaczny negatywny wpływ na wynik Q4 2013/2014 miały odchylenia od cen ewidencyjnych, które w okresie lipiec-wrzesień 2014 wyniosły 18 828 zł.
- 4) W wyniku osiągniętego zysku, aktywo podatkowe zmniejszyło się o 241 295 zł (zostało to uwzględnione w rachunku wyników Spółki).
- 5) Umorzone zostały odsetki od obligacji podporządkowanych spłacie kredytu bankowego i spłacie obligacji serii J w kwocie 335.000 zł (zostało to uwzględnione w rachunku wyników Spółki w Q4).
- 6) Saldo różnic kursowych na koniec roku było dodatnie i wyniosło 88 713 zł.

4. Informacje na temat aktywności w obszarze prowadzonej działalności

W 2012r spółka intensywnie prowadziła prace nad opracowaniem nowego portfela produktów malowanych. Początek 2013 roku jednoznacznie pokazał, że przyjęta strategia jest właściwa i pozwala rozwinąć współpracę zarówno z obecnymi klientami jak i nowymi dużymi klientami sieciowymi w Europie. Spółka od początku 2014 roku intensywnie pracowała nad nowymi innowacyjnymi produktami na sezon 2015. W efekcie spółce udało się poszerzyć grono klientów sieci DIY w Polsce i w Europie Zachodniej, zwiększając ich liczbę do 7 z 1 klienta sieciowego w 2011 roku. Strategia związana z rozwojem klientów sieciowych będzie kontynuowana w kolejnych okresach.

5. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

6. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Emitent informuje, iż zgodnie z posiadanymi informacjami, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA Emitenta są:

- a) Mestria Holdings Limited – 39.773.722 akcji oraz głosów co stanowi 75,33% ogólnej liczby głosów na WZA
- b) Sovereign Capital S.A. – 8.197.394 akcji oraz głosów co stanowi 15,53% ogólnej liczby głosów na WZA
- c) JC WIBO NV – 4.350.000 akcji oraz głosów co stanowi 8,24% ogólnej liczby głosów na WZA

7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 30 września 2014 roku w przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał 18 osoby.

8. Wykaz raportów bieżących przekazanych do publicznej wiadomości w IV kwartale 2013/2014 roku

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
19/2014	07.11.2014	Raport bieżący 19/2014 z dnia 7 listopada 2014 r. - Harmonogram publikacji raportów okresowych w roku obrotowym obejmującym okres 01.10.2014 r. – 30.09.2015 r.
18/2014	25.10.2014	Raport bieżący 18/2014 z dnia 25 października 2014 r. - Prognoza wyników finansowych na rok obrotowy 2013/2014 i 2014/2015
17/2014	26.08.2014	Raport bieżący 17/2014 z dnia 26.08.2014r. - : Uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki Werth-Holz S.A. w dniu 26.08.2014 roku
16/2014	14.08.2014	Raport bieżący 16/2014 z dnia 14 sierpnia 2014 r. - Raport okresowy za III kwartał roku obrotowego 2013/2014

15/2014	07.08.2014	Raport bieżący 15/2014 z dnia 7 sierpnia 2014r. - Aneks do umowy kredytowej z mBank S.A.
14/2014	31.07.2014	Raport bieżący 14/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Werth-Holz S.A. – zwołane na dzień 26 sierpnia 2014 roku