Sprawozdanie finansowe

Werth-Holz S.A.

Obejmujące okres
od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki (Bilans)

		Nr noty	31.12.2010	31.12.2009
	AKTYWA			
A	**Aktywa trwałe**			
I	Rzeczowe aktywa trwałe	17	15 907 134,05	16 015 457,10
1.	Grunty		637 362,60	637 362,60
2.	Budynki i budowle		10 858 954,61	11 283 591,81
3.	Maszyny i urządzenia		3 647 718,65	3 427 774,23
4.	Środki transportu		523 742,86	517 192,11
5.	Pozostałe		184 555,33	101 736,35
6.	Środki trwałe w budowie		54 800,00	47 800,00
II	Wartości niematerialne	19	39 471,24	50 493,16
III	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	20	1 159 000,00	1 159 000,00
IV	Nieruchomości inwestycyjne		0,00	0,00
V	Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0,00	0,00
VI	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
VII	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	1 781 602,00	833 014,00
			18 887 207,29	18 057 964,26
B	**Aktywa obrotowe**			
I	Zapasy	22	6 233 423,75	6 708 958,32
1.	Materiały		758 694,18	553 248,27
2.	Produkcja w toku		1 383 632,40	1 458 369,20
3.	Wyroby gotowe		3 986 766,93	4 689 570,80
4.	Towary		0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy		104 330,24	7 770,05
II	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	3 179 526,75	1 273 718,77
1.	Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane		1 178 370,47	0,00
2.	Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe		943 905,11	574 761,63
3.	Należności publiczno - prawne		1 057 243,56	697 843,04
4.	Inne należności		7,61	1 114,10
III	Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa	24	151 210,17	117 680,43
V	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	115 939,53	395 458,26
VI	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00
			9 680 100,20	8 495 815,78
	SUMA BILANSOWA		**28 567 307,49**	**26 553 780,04**

Poznań, 30 maja 2011

Sporządził:

Małgorzata Wojciechowska
Księgowa

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Członek Zarządu

Andreas Madej
Członek Zarządu

Bogdan Kalinowski
Członek Zarządu

Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki (Bilans)

		Nr noty	31.12.2010	31.12.2009
	PASYWA			
A	**Kapitał własny**	26		
I	Kapitał podstawowy		4 580 000,00	4 450 000,00
II	Kapitał zapasowy/rezerwowy		13 700 000,00	13 050 000,00
III	Kapitał z aktualizacji wyceny		4 579 746,29	4 658 082,98
1.	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych		0,00	0,00
2.	Kapitał z aktualizacji wyceny prawa użytkowania wieczystego		0,00	0,00
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		0,00	0,00
IV	Zyski (straty) zatrzymane		(9 306 862,87)	(7 112 625,97)
	w tym zysk (strata) netto roku bieżącego		*(2 194 236,90)*	*(2 144 451,96)*
			13 552 883,42	15 045 457,01
B	**Zobowiązania długoterminowe**			
I	Długoterminowe kredyty i pożyczki	21	4 666 421,78	0,00
1.	Kredyty bankowe		4 666 421,78	0,00
2.	Pożyczki od podmiotów powiązanych		0,00	0,00
3.	Pożyczki od podmiotów pozostałych		0,00	0,00
II	Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	21	0,00	0,00
1.	Podmioty powiązane		0,00	0,00
2.	Podmioty pozostałe		0,00	0,00
III	Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	27	24 459,02	13 090,57
1.	Rezerwa na świadczenia pracownicze		24 459,02	13 090,57
2.	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
IV	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	90 497,39	22 272,13
1.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		90 497,39	22 272,13
V	Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	15	1 074 261,48	1 092 636,75
			5 855 639,67	1 127 999,45
C	**Zobowiązania krótkoterminowe**			
I	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	4 648 184,30	2 642 921,65
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane		2 015 920,78	160 717,58
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe		2 417 009,37	1 863 572,62
	w tym zaliczki na dostawy		311 162,65	0,00
3.	Zobowiązania publiczno - prawne		151 388,26	380 878,58
4.	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		58 725,12	235 293,18
5.	Inne zobowiązania		5 140,77	2 459,69
II	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21	0,00	3 102 958,91
1.	Kredyty bankowe		0,00	3 000 000,00
2.	Pożyczki od podmiotów powiązanych		0,00	102 958,91
3.	Pożyczki od podmiotów pozostałych		0,00	0,00
III	Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe		4 355 201,09	4 399 500,29
1.	Podmioty powiązane		1 385 864,11	0,00
2.	Podmioty pozostałe		2 969 336,98	4 399 500,29
IV	Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	27	44 790,64	99 955,23
1.	Rezerwa na świadczenia pracownicze		20 499,24	60 299,32
2.	Pozostałe rezerwy		24 291,40	39 655,91
V	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0,00	0,00
VI	Pozostałe zobowiązania finansowe	21	53 132,70	22 097,44
1.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		53 132,70	22 097,44
VII	Przychody przyszłych okresów i dotacje	28,29	57 475,67	112 890,06
1.	Przychody przyszłych okresów		0,00	112 890,06
2.	Dotacje		57 475,67	0,00
			9 158 784,40	10 380 323,58
	SUMA BILANSOWA		**28 567 307,49**	**26 553 780,04**

Poznań, 30 maja 2011

Sporządził: Małgorzata Wojciechowska
Księgowa

Zarząd: Jarosław Gniadek
Członek Zarządu

Andreas Madej
Członek Zarządu

Bogdan Kalinowski
Członek Zarządu

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (Rachunek zysków i strat)

		Nr noty	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
	DZIAŁALNOSĆ KONTYNUOWANA			
I	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9	19 338 136,04	13 476 769,47
II	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9	782 431,41	739 967,57
A	**Przychody ze sprzedaży**		20 120 567,45	14 216 737,04
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10	18 376 487,65	10 964 359,72
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		200 653,89	429 176,93
B	**Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**		18 577 141,54	11 393 536,65
C	**Zysk (strata) brutto ze sprzedaży**		1 543 425,91	2 823 200,39
D	Koszty sprzedaży	10	2 010 174,44	2 340 012,32
E	Koszty ogólnego zarządu	10	2 674 830,76	3 236 376,96
F	**Zysk (strata) ze sprzedaży**		(3 141 579,29)	(2 753 188,89)
I	Pozostałe przychody operacyjne	11	3 274 851,85	134 128,73
II	Pozostałe koszty operacyjne	12	1 423 186,90	304 974,31
G	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**		(1 289 914,34)	(2 924 034,47)
I	Przychody finansowe	13	4 520,99	2 625 763,67
II	Koszty finansowe	14	1 857 431,55	2 303 945,16
H	**Przychody i koszty finansowe netto**		(1 852 910,56)	321 818,51
I	**Zysk (strata) przed opodatkowaniem**		(3 142 824,90)	(2 602 215,96)
J	Podatek dochodowy	15	(948 588,00)	(457 764,00)
K	**Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej**		**(2 194 236,90)**	**(2 144 451,96)**
L	**Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej**		0,00	0,00
M	**Zysk (strata) za rok**		**(2 194 236,90)**	**(2 144 451,96)**
I	Przeszacowanie środków trwałych		(96 711,96)	5 750 719,73
II	Zyski / (straty) z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		0,00	0,00
III	Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów ogółem	15	(18 375,27)	1 092 636,75
N	**Pozostałe dochody całkowite za dany rok po**	**16**	(78 336,69)	4 658 082,98
O	**DOCHODY CAŁKOWITE ZA ROK**		**(2 272 573,59)**	**2 513 631,02**

Sporządził:

Poznań, 30 maja 2011

Małgorzata Wojciechowska
Księgowa

Zarząd:

Jarosław Gniadek	Andreas Madej	Bogdan Kalinowski
Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nr noty	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		-3 142 824,90	-2 602 215,96
Zysk/(Strata) brutto z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Zysk brutto		(3 142 824,90)	(2 602 215,96)
Uzgodnienie zysku brutto z przepływami środków pieniężnych netto			
Niepieniężne:			
Amortyzacja		931 567,19	725 757,38
Koszty z tytułu płatności w formie akcji		0,00	0,00
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		0,00	0,00
Zmniejszenie wartości instrumentów finansowych		0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-14 760,10	-4 854,17
Przychody finansowe		0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		0,00	-1 314 491,79
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe)		588 029,52	100 181,66
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		0,00	0,00
Zmiany rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych i dotacji rządowych		0,00	0,00
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	34	-1 905 807,98	-37 961,97
Zmiana stanu zapasów	34	475 534,57	-1 752 761,66
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	34	2 005 262,63	1 172 205,58
Zmiana stanu rezerw	34	-43 796,14	7 592,45
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34	-88 944,13	81 361,58
Inne korekty		-123 048,75	-6 410,22
Inne korekty			
Podatek dochodowy zapłacony		0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 318 788,09)	(3 631 597,12)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		53 842,62	82 600,00
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		-851 304,74	-792 515,17
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0,00	0,00
Nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych		0,00	0,00
Nabycie instrumentów finansowych		0,00	0,00
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		0,00	0,00
Otrzymane dotacje rządowe		0,00	0,00
Nabycie udziałów mniejszości		0,00	0,00
Otrzymane odsetki		0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(797 462,12)	(709 915,17)

	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływ netto z tytułu emisji akcji	780 000,00	17 400 000,00
Wpływy z tytułu realizacji opcji	0,00	0,00
Koszty transakcyjne emisji kapitału	0,00	0,00
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	99 260,52	-18 093,04
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 666 421,72	1 282 958,91
Spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek	-3 102 958,91	-930 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 300 000,00	4 300 000,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Zapłacone odsetki	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-1 841 370,12	-17 400 000,00
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 901 353,21	4 634 865,87
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-214 897,00	293 353,58
Różnice kursowe netto	-64 621,73	-681,40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	395 458,26	102 786,08
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	**115 939,53**	**395 458,26**

Poznań, 30 maja 2011

Sporządził:

Małgorzata Wojciechowska
Księgowa

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Członek Zarządu

Andreas Madej
Członek Zarządu

Bogdan Kalinowski
Członek Zarządu

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy/rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Razem		
Według stanu na dzień 01 stycznia 2010	**4 450 000,00**	**13 050 000,00**	**4 658 082,98**	**(7 112 625,97)**	**15 045 457,01**	**0,00**	**15 045 457,01**
Dochody (straty) za rok	0,00	0,00	0,00	(2 194 236,90)	(2 194 236,90)	0,00	**(2 194 236,90)**
Obniżenie kapitału	0,00	0,00	(78 336,69)	0,00	(78 336,69)	0,00	(78 336,69)
Emisja akcji	130 000,00	650 000,00	0,00	0,00	780 000,00	0,00	780 000,00
Koszty transakcyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Realizacja opcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeszacowanie aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku	**4 580 000,00**	**13 700 000,00**	**4 579 746,29**	**(9 306 862,87)**	**13 552 883,42**	**0,00**	**13 552 883,42**
Uzgodnienie do bilansu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00

Poznań, 30 maja 2011

Sporządził:

Małgorzata Wojciechowska
Księgowa

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Członek Zarządu

Andreas Madej
Członek Zarządu

Bogdan Kalinowski
Członek Zarządu

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy/rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Razem		
Według stanu na dzień 1 stycznia 2009 roku	**500 000,00**	**0,00**	**0,00**	**(5 368 174,01)**	**(4 868 174,01)**	**0,00**	**(4 868 174,01)**
Dochody (straty) za rok	0,00	0,00	0,00	(2 144 451,96)	(2 144 451,96)	0,00	**(2 144 451,96)**
Odniżenie kapitału	(400 000,00)	0,00	0,00	400 000,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	4 350 000,00	13 050 000,00	0,00	0,00	17 400 000,00	0,00	17 400 000,00
Koszty transakcyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Realizacja opcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatność w formie akcji		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeszacowanie aktywów trwałych	0,00	0,00	4 658 082,98	0,00	4 658 082,98	0,00	4 658 082,98
Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku	**4 450 000,00**	**13 050 000,00**	**4 658 082,98**	**(7 112 625,97)**	**15 045 457,01**	**0,00**	**15 045 457,01**
Uzgodnienie do bilansu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00

Poznań, 30 maja 2011

Sporządził:

Małgorzata Wojciechowska
Księgowa

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Członek Zarządu

Andreas Madej
Członek Zarządu

Bogdan Kalinowski
Członek Zarządu

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

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

Spółka nie posiada wydzielonych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Ze względu na jednorodność prowadzonej działalności Spółka nie wyróżnia segementów operacyjnych w oparciu o MSSF 8. Zakres podstawowej działalności został opisany 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,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Naprawa i konserwacja mebli i wyposażenia domowego

Skład Zarządu Werth-Holz S.A.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem zachodziły zmiany w zarządzie Spółki. Z dniem 1 czerwca 2010 roku do zarządu powołany został Pan Andrzej Karolewski.

Skład zarządu Werth-Holz S.A. na dzień 31.12.2010 był następujący:

Jarosław Gniadek – Członek Zarządu,
Andreas Madej – Członek Zarządu
Andrzej Karolewski - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Werth-Holz S.A.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem zachodziły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 15 marca 2010 roku z Rady Nadzorczej Spółki zostali odwołani Pani Beata Żaczek, Pan Krzysztof Bartkowiak, Pan Marcin Bąk, Pan Piotr Witkowski, a w ich miejsce powołani zostali Pan Thomas Madej, Pan Christophe Carion, Pan Krzysztof Pełka oraz Pan Ryszard Klimczyk.

Skład Rady Nadzorczej Werth-Holz S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

Robert Jędrzejowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Christophe Carion – Członek Rady Nadzorczej,
Ryszard Klimczyk – Członek Rady Nadzorczej,
Thomas Madej – Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Pełka – Członek Rady Nadzorczej

Jednostka dominująca i podmioty powiązane

Jednostką dominującą dla Spółki jest spółka Mestria Holding Ltd. z siedzibą na Cyprze posiadająca 86,84% akcji.
Jednostką dominującą wyższego szczebla dla Spółki jest spółka Sovereign Capital S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca łącznie 89,03% akcji Spółki (bezpośrednio 2,18% akcji i pośrednio (poprzez udziały w Mestria Holding Ltd.) 86,84% akcji).

Za podmioty powiązane Spółka traktuje Jednostkę Dominującą oraz spółki z Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A. Opis transkacji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w Nocie 31.

Obowiązek badania sprawodzania 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.

Ze względu na poniesioną stratę, założenie kontynuacji działalności został uzasadnione w Nocie 35.

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

W bieżącym roku obrotowym nie dokonywano żadnych zmian zasad rachunkowości w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSSF. Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne za rok poprzedni sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zmiana stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości wynika z możliwości zastosowania przez Spółkę przepisów art. 44 i 45 ustawy o rachunkowości.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Należy ujawnić istotne zasady (politykę rachunkowości), zgodnie z MSR 1.108. Ponadto, zważywszy na charakter działalności jednostki należy, w szczególności, ujawnić zasady rachunkowości na podstawie następujących wytycznych:
- MSR 2.36,
- MSR 7.46,
- MSR 16.73,
- MSR 18.35,
- MSR 23.9 i 23.29,
- MSR 38.118.

Waluta funkcjonalna
Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej).Sprawozdanie finansowe Spółki prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji.Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu średniego kurs 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 pożytki 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 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 zobowiazań warunkowych na dzień bilansowy. Związana z profesjonalnym osądem i szacunkami niepewność może jednak spowodować, że ostateczne efekty transakcji przyczynią się w przyszłosci 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 2009 Spółka zatrudniła niezależnych rzeczoznawców.

Do wyceny budynków oraz budowli rzeczoznawcza zastosował metodą dochodową. Została ona oparta na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wynajmu nieruchomości przy uwzględnieniu ich rodzaju, lokalizacji i stanu. Grunty zostały wycenione metodą porównawczą. Średnia cena transakcyjna została skorygowana o cechy szczególne nieruchomości.

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 nastepne 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 odprawy emerytalne

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.

6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Werth-Holz S.A. w celu zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym korzysta ze zwykłych transakcji forward. W listopadzie i grudniu 2010 roku otwarte zostały zwykłe kontrakty forward na kwotę 1.210 tys. Euro, które zostały zamknięte w styczniu 2011 roku z zyskiem ok. 100 tys. zł. Werth-Holz S.A. nie stosował żadnych innych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe, w szczególności nie korzystał i nie korzysta z opcji asymetrycznych, które w istotny sposób wpłynęły na sytuację finansową konkurentów spółki.

7. Opis działalności

GŁÓWNE ZDARZENIA W SPÓŁCE W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

• W dniu 15 marca 2010 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie Werth-Holz S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 130.000 zł w drodze emisji 1.300.000 akcji na okaziciela serii C po cenie 0,60 zł każda. Emisja została zarejestrowana w KRS w dniu 29 marca 2010 roku.

• W dniu 28 czerwca 2010 roku zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wszystkich akcji spółki Werth-Holz S.A. Pierwsze notowanie akcji spółki na rynku NewConnet odbyło się 15 lipca 2010 roku.

• w lipcu 2010 roku Werth-Holz S.A. dokonał restrukturyzacji swojego zadłużenia w ramach którego (i) doszło do wykupu obligacji korporacyjnych serii G o wartości nominalnej 1,7 mln zł (ii) przedłużeniu do dnia 31 lipca 2011 roku terminu spłaty obligacji korporacyjnych serii G i H o łącznej wartości nomianlnej 2,6 mln zł (iii) całkowitej spłaty kredytu w Kredyt Bank S.A. w kwocie 2 mln zł (iv) emisji obligacji korporacyjnych serii I na kwotę nominalną 1,3 mln zł (v) pozyskania kredytu w BNP Parbias Fortis w wysokości 1.233.501,91 Euro.

SYTUACJA W BRANŻY

W roku 2009 istotnym zdarzeniem mającym wpływ na większość producentów galanterii ogrodowej był problem z opcjami walutowymi, który był spowodowany znacznym osłabienie się polskiej waluty. Pod koniec 2008 i na początku 2009 roku wartość złotego względem euro istotnie się obniżyła. W tym okresie kurs PLN/EUR wzrósł z poziomu 3,21 PLN (w połowie lipca 2008) do 3,50 PLN (koniec października 2008), i w końcu osiągnął poziom 4,90 PLN (w połowie lutego 2009). Tak duże zmiany w stosunkowo krótkim okresie czasu (ponad 50% w zaledwie 7 miesięcy – od połowy lipca 2008 do połowy lutego 2009) doprowadziły do utraty płynności wielu polskich eksporterów. W normalnych warunkach takie osłabienie waluty polskiej powinno zwiększać ich marże na sprzedaży, jednak sytuacja z osłabieniem złotego była wyjątkowa i spowodowała znaczący (negatywny) wpływ na wyniki finansowe wielu polskich eksporterów, w tym producentów z branży drewnianej galanterii ogrodowej, w wyniku zawartych przez nich umów opcyjnych. Sytuacja z opcjami nie dotyczy Werth-Holz, jako że spółka nie korzystała z tego typu instrumentów.

W roku 2010 istotnym czynnikiem dla spółek w branży architektury ogrodowej był wzrost cen surowca drzewnego spowodowany zarówno nieelastyczną polityką Lasów Państwowych (głównego dostawcy surowca) oraz podbijaniem cen przez firmy zachodnioeuropejskie. W roku 2011 sytuacja na rynku ustabilizowała się.

Kolejnym istotnym czynnikiem dla branży w roku 2010 było ograniczenie dostępu do finansowania bankowego. Zwyczajowo banki postrzegają przemysł drewnianej architektury ogrodowej jako część przemysłu meblowego. Ta ostatnia branża, produkująca głównie na eksport stanowiący ok. 7% wartości całego polskiego eksportu została poważnie dotknięta przez spowolnienie gospodarcze w Europie i w Polsce (a także problemami opcyjnymi), co pociągnęło za sobą falę bankructw firm meblarskich. W rezultacie, również przemysł drewnianej architektury ogrodowej znalazł się na czarnej liście banków. Powstała sytuacja, dodatkowo spotęgowana znacznym osłabieniem wielu firm na skutek problemów opcyjnych, miała negatywny wpływ na zdolność producentów do finansowania kapitału obrotowego oraz do gromadzenia zapasów przed sezonem 2010/2011. W tym aspekcie podkreślić należy udaną restrukturyzację zadłużenia przez Werth-Holz S.A. w lipcu 2010 roku.

INWESTYCJE

W 2010 roku spółka nie dokonywała znaczących inwestycji.

OCHRONA ŚRODOWISKA

Spółka wprowadza w swoich zakładach produkcyjnych strategię opartą na minimalizowaniu oddziaływania na środowisko. Zarząd spółki przywiązuje dużą wagę do działań na rzecz ochrony środowiska i ciągłego ograniczania niekorzystnego na nie oddziaływania. Dla zapobiegania zanieczyszczeniom i zagrożeniom dla środowiska, w zakładach stosowane są różnego rodzaju skuteczne rozwiązania techniczne i specjalistyczne urządzenia. O skuteczności działań w zakresie ochrony środowiska świadczy fakt, że w trakcie dotychczasowej działalności nie notowano przekroczeń dopuszczalnych norm emisyjnych substancji zanieczyszczających do powietrza.

Uboczne produkty procesu obróbki drewna w postaci klocków, zrzyn i zrębków trafiają poprzez specjalistyczne firmy zajmujące się obrotem odpadami drewnianymi do producentów płyt pilśniowych i wiórowych. Powstałe trociny są zagospodarowane jako paliwo w procesie spalania w efekcie czego powstaje ciepło wykorzystywane przez spółkę do ogrzewania budynków i hal. Spółka w trosce o klienta oraz środowisko naturalne uzyskała w grudniu 2008 roku certyfikat FSC, którego zasady uwzględniają zrównoważone korzystanie z zasobów leśnych, ochronę przyrody i respektowanie praw ludności związanej z obszarami leśnymi. W związku z powyższym wykorzystywany surowiec, wyroby oraz produkty uboczne posiadają wspomniany certyfikat.

GŁÓWNE KIERUNKI ROZWOJU

Celem nadrzędnym zarządu Werth-Holz jest dalsze systematyczne zwiększanie poziomu sprzedaży. Cel ten jest realizowany poprzez budowę nowoczesnego działu sprzedaży i obsługi klienta, zwiększenie liczby sprzedawców, dotarcie do nowych klientów a także penetrację nowych rynków na których Werth-Holz nie odgrywa jeszcze istotnej roli bądź jest nieobecny. W 2010 roku rozpoczęto i sfinalizowano rozmowy z kilkomo istotnymi klientoami na rynku francuskim i angielskim, które są bardzo chłonne i perspektywiczne dla spółki.

Kontynuacja wzrostu przychodów powinna pozwolić firmie na pojawienie się korzyści skali, dotyczących przede wszystkim kosztów, których poziom nie jest uzależniony od poziomu sprzedaży tj: koszty podatków od nieruchomości i innych opłat, koszty osobowe pracowników administracji, koszty amortyzacji maszyn i budynków. Ponadto korzyści skali powinny pojawić się w obszarze większej siły przetargowej i lepszych cen przy zakupie surowców i materiałów potrzebnych do produkcji.

Celem spółki jest także optymalizacja procesu produkcyjnego, poprzez zwiększenie produktywności i wydajności zakładu, wprowadzenie długich serii produktów i uniwersalnego asortymentu, oraz skupienie się na produkcji wyrobów wysokoprzetworzonych.

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

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży wg produktów		
Sprzedaż produktów	18 860 068,15	13 460 730,63
Sprzedaż usług	478 067,89	16 038,84
Sprzedaż towarów i materiałów	782 431,41	739 967,57
Przychody ze sprzedaży	**20 120 567,45**	**14 216 737,04**
Przychody ze sprzedaży wg rynków geograficznych		
Niemcy	12 848 358,73	7 199 267,78
Polska	1 982 066,73	2 516 007,79
Francja	1 141 562,52	1 206 788,58
Holandia	1 371 473,95	1 049 890,50
Austria	701 967,81	708 145,07
Szwajcaria	757 809,02	647 565,11
Włochy	192 336,22	613 154,19
Wielka Brytania	379 743,20	176 649,49
Grecja	161 932,22	61 372,89
Pozostałe	583 317,05	37 895,64
Przychody ze sprzedaży	**20 120 567,45**	**14 216 737,04**

10. Koszty rodzajowe

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Koszty rodzajowe		
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
Amortyzacja	988 882,48	719 347,19
Zużycie materiałów i energii	10 862 933,84	10 012 198,56
Usługi obce	7 044 199,74	3 211 852,61
Podatki i opłaty	485 421,83	577 378,20
Wynagrodzenia	1 120 563,26	4 002 535,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	232 457,35	779 767,01
Pozostałe koszty rodzajowe	234 505,23	218 689,84
Koszty rodzajowe	**20 968 963,73**	**19 521 768,41**

11. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Dotacje LRPO (Nota 28)	40 899,04	0,00
Zysk netto na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	4 854,17
Ujawnione zapasy i środki trwałe	472 172,04	87 192,06
Odszkodowania	0,00	26 627,32
Odzyski z likwidacji majątku	0,00	15 455,18
Dofinansowanie z PFRON	96 735,11	0,00
Inne	2 665 045,66	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	**3 274 851,85**	**134 128,73**

Kwota 472 172,04 zł wynika z ujawnienia środka trwałego na kwotę 401 tys. zł oraz efektu ksylometrycznego związanego ze sposobem pomiaru drewna prowadzącego do zaniżenia rzeczywistej objętości surowca. Inne przychody operacyjne wynikają z naliczenia kar umownych wobec kontrahentów na ok. 2 mln zł, odwrócenia odpisu aktualizacującego wartość zapasów utworzonego w roku 2009 na ok. 300 tys. zł, ujawnienia autoklawu w kwocie 283 tys. zł, a także upustów cenowych otrzymanych od kontrahentów.

12. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Koszt- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 760,10	0,00
Koszt- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 032 885,47	12 327,12
Inne koszty operacyjne	375 541,33	265 967,02
Koszty reklamacji	0,00	26 680,17
Pozostałe koszty operacyjne	**1 423 186,90**	**304 974,31**

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych na kwotę ok. 1mln zł wynika z dokonania 50% odpisu aktualizaującego wysokość naliczonych kar umownych na rzecz kontrahentów. Inne koszty operacyjne obejmują koszty związane z liwkidacją starej wycofane z użytkowania hali magazynowo-produkcyjnej, a także not obciążeniowych naliczonych przez odbiorców.

13. Przychody finansowe

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Odsetki od pożyczki udzielonej spółce stowarzyszonej	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	4 520,99	10 800,67
Odsetki od instrumentów dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Umorzone odsetki od obligacji za 2008 i 2009	0,00	2 614 963,00
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartosci godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Przychody finansowe	**4 520,99**	**2 625 763,67**

14. Koszty finansowe

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałe koszty finansowe	268 657,18	240 345,78
Odsetki od instrumentów dłużnych	510 616,39	1 402 930,41
Odsetki pozostałe	3 859,99	6 891,07
Koszty z tytułu odsetek	**783 133,56**	**1 650 167,26**
Odpis aktualizujący wartość notowanych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Strata netto z wyceny aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Inne (różnice kursowe, skonta)	1 074 297,99	653 777,90
Koszty finansowe	**1 857 431,55**	**2 303 945,16**

Inne koszty finansowe obejmują udzielone skonta w kwocie 951 796,68 zł oraz różnice kursowe w wysokości 122 501,31 zł

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31.12.2010 i 31.12.2009 przedstawiają się nastepująco:

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego Korekty dotyczace bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	-457 764,00
Podatek odroczony związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-948 588,00	0,00
Podatek dochodowy	**-948 588,00**	**-457 764,00**
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	0,00	0,00
Zysk netto z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków	0,00	1 092 636,75
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów ogółem	**0,00**	**1 092 636,75**

Uzgodnienie obciążenia podatkowego z iloczynem wyniku rachunkowego i ustawowej stawki podatkowej za lata zakończone 31.12.2010 i 31.12.2009 przedstawiają się nastepująco:

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-3 142 824,90	-2 602 215,96
Wynik finansowy brutto	**-3 142 824,90**	**-2 602 215,96**
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-3 171 296,60	-380 958,72
Przychody statystyczne	0,00	112 890,06
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 962 950,40	2 247 332,55
Koszty statystyczne	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania (strata podatkowa)	**-3 351 171,10**	**-622 952,07**

Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynika za następujących pozycji:

	Bilans		*Rachunek zysków i strat*	
			01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0,00		0,00	0,00
Wycena gruntów i budynków do wartości godziwej	1 074 261,48	1 092 636,75	0,00	0,00
Wycena aktywów fin. dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 074 261,48	**1 092 636,75**		
Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone odsetki od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00
Straty podatkowe do wykorzystania	1 781 602,00	833 014,00	948 588,00	457 764,00
	1 781 602,00	**833 014,00**		
Przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego			**948 588,00**	**457 764,00**
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (netto)				
Prezentacja w bilansie:				
Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	1 781 602,00	833 014,00		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 074 261,48	1 092 636,75		
Aktywo (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego (netto)	**707 340,52**	**-259 622,75**		

Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Spółka w bieżącym i poprzednim roku obrotowym poniosła straty podatkowe. Wysokość tych strat kształtowała się następująco:

Strata za rok zakończony 31.12.2009	622 952,07
Strata za rok zakończony 31.12.2010	3 351 171,10

Wszystkie poniesione przez Spółkę straty podatkowe mogą zostać odliczone od dochodów uzyskanych przez Spółkę w przyszłości w okresie 5 lat od końca roku w którym straty te były poniesione.

16. Pozostałe składniki całościowego wyniku finansowego

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Zysk (strata) za rok	**-2 194 236,90**	**-2 144 451,96**
Przeszacowanie środków trwałych	-96 711,96	5 750 719,73
- zwiększenie	0,00	5 750 719,73
- zmniejszenie	-96 711,96	0,00
- przeniesienie na wynik finansowy	0,00	0,00
Zyski / (straty) z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	0,00	0,00
- zwiększenie		
- zmniejszenie	0,00	0,00
- przeniesienie na wynik finansowy	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów ogółem	-18 375,27	1 092 636,75
DOCHODY CAŁKOWITE ZA ROK	**-2 272 573,59**	**2 513 631,02**

Przeszacowanie środków trwałych		
Wartość brutto	5 654 007,77	5 750 719,73
Odroczony podatek dochodowy	1 074 261,48	1 092 636,75
Wartość księgowa netto	**4 579 746,29**	**4 658 082,98**
Zyski / (straty) z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		
Wartość brutto	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
Wartość księgowa netto	**0,00**	**0,00**
Wartość netto składników pozostałych dochodów	**4 579 746,29**	**4 658 082,98**

17. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO							
Bilans otwarcia - 01.01.2010	637 362,60	11 846 593,99	4 072 299,81	668 667,29	139 838,99	47 800,00	17 412 562,68
Zwiększenia	0,00	121 229,80	722 152,06	159 277,02	130 425,56	7 000,00	1 140 084,44
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zakup środków trwałych lub zwiększenie wartości	0,00	88 442,91	177 143,91	158 899,99	11 363,37	7 000,00	442 850,18
darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	32 786,89	545 008,15	377,03	119 062,19	0,00	697 234,26
środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	223 824,96	28 917,73	80 473,07	0,00	0,00	333 215,76
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	18 602,02	80 473,07	0,00	0,00	99 075,09
likwidacja	0,00	223 824,96	10 315,71	0,00	0,00	0,00	234 140,67
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia - 31.12.2010	637 362,60	11 743 998,83	4 765 534,14	747 471,24	270 264,55	54 800,00	18 219 431,36

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
UMORZENIE							
Bilans otwarcia - 01.01.2010	0,00	563 002,18	644 525,58	151 475,18	38 102,64	0,00	1 397 105,58
Zwiększenia	0,00	322 042,04	501 094,47	102 733,41	47 606,58	0,00	973 476,50
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
amortyzacja za okres	0,00	322 042,04	501 094,47	102 733,41	47 606,58	0,00	973 476,50
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	27 804,56	30 480,21	0,00	0,00	58 284,77
aktualizacja wyceny	0,00					0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	27 804,56	30 480,21	0,00	0,00	58 284,77
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia - 31.12.2010	0,00	885 044,22	1 117 815,49	223 728,38	85 709,22	0,00	2 312 297,31
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU (01.01.2010)	**637 362,60**	**11 283 591,81**	**3 427 774,23**	**517 192,11**	**101 736,35**	**47 800,00**	**16 015 457,10**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU (31.12.2010)	**637 362,60**	**10 858 954,61**	**3 647 718,65**	**523 742,86**	**184 555,33**	**54 800,00**	**15 907 134,05**

18. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiła.

Przeszacowanie gruntów i budynków

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła. Aktualizacja wyceny została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2009 w oparciu o operat szacunkowy z dnia 16 listpada 2009r.

Ograniczone prawa rzeczowe ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych zabezpieczające zobowiązania.

Na nieruchomościach spółki ustanowione zostały hipoteki łączne kaucyjne ustanowione na rzecz banku BNP Paribas Fortis S.A.: (i) na pierwszym miejscu do kwoty 2.096.953,25 Euro na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym (ii) na drugim miejscu do kwoty 3 mln zł na zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej transakcji walutowych i pochodnych. Na maszynach i urządzeniach został ustanowiony zastaw rejestrowy na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez BNP Paribas Fortis S.A.

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 do roku Spółka weryfikuje i aktualizuje okres ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych. W bieżacym roku obrotowym dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto następujące okresy użytkowania:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5-4,5%	22-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	10%	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	Koncesje i patenty	Oprogramowanie	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia - 01.01.2010	0,00	0,00	80 753,40	0,00	80 753,40
Zwiększenia	0,00	0,00	23 577,41	0,00	23 577,41
zakup	0,00	0,00	23 577,41	0,00	23 577,41
używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	2 300,00	2 300,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	2 300,00	2 300,00
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnetrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia - 31.12.2010	0,00	0,00	104 330,81	(2 300,00)	102 030,81

19. Wartości niematerialne (kontynuacja)

	Wartość firmy	Koncesje i patenty	Oprogramowanie	Inne	Razem
UMORZENIE					
Bilans otwarcia - 01.01.2010	0,00	0,00	30 260,24	0,00	30 260,24
Zwiększenia	0,00	0,00	32 902,67	0,00	32 902,67
amortyzacja za okres	0,00	0,00	32 902,67	0,00	32 902,67
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00		0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	603,34	0,00	603,34
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	603,34	0,00	603,34
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne-zmiana umorzenia z 100% a liniowe	0,00	0,00		0,00	0,00
Bilans zamknięcia - 31.12.2010	0,00	0,00	62 559,57	0,00	62 559,57
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU (01.01.2010)	**0,00**	**0,00**	**50 493,16**	**0,00**	**50 493,16**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU (31.12.2010)	**0,00**	**0,00**	**41 771,24**	**(2 300,00)**	**39 471,24**

20. Prawo wieczystego użytkowania

Przeszacowanie prawa wieczystego użytkowania

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

Aktualizacja wyceny została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2009 roku w oparciu o operat szacunkowy z 16 listopada 2009 r.

Ograniczone prawa rzeczowe ustanowione na prawie wieczystego użytkowania zabezpieczające zobowiązania.

Na przysługującym spółce prawie użytkowania wieczystego ustanowione zostały hipoteki łączne kaucyjne ustanowione na rzecz banku BNP Paribas Fortis S.A.: (i) na pierwszym miejscu do kwoty 2.096.953,25 Euro na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym (ii) na drugim miejscu do kwoty 3 mln zł na zabezpieczenie umowy ramowej dotyczącej transakcji walutowych i pochodnych.

21. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	53 132,70	22 097,44
Pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	**53 132,70**	**22 097,44**
Zobowiązanie długoterminowe z tytułu leasingu	90 497,39	22 272,13
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	**90 497,39**	**22 272,13**

Oprocentowane kredyty i pożyczki

	Termin spłaty	31.12.2010	31.12.2009
Kredyt bankowy	20.07.2020	4 666 421,78	3 000 000,00
Razem		**4 666 421,78**	**3 000 000,00**

22. Zapasy

	31.12.2010	31.12.2009
Materiały	758 694,18	553 248,27
Produkcja w toku	1 383 632,40	1 458 369,20
Wyroby gotowe	3 986 766,93	4 689 570,80
Towary	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy	104 330,24	7 770,05
Zapasy	**6 233 423,75**	**6 708 958,32**
Wartość odpisów aktualizacyjnych		303 005,00
Zapasy brutto	6 233 423,75	7 011 963,32

Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów

W bieżącym okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych zapasów. Odpisy zawiązane w roku 2009 zostały natomiast rozwiązane w związku z systematycznym upłynnianiem zapasów objętych odpisem w roku 2010.

Zastaw zabezpieczający zobowiązania ustanowiony na zapasach

Na zapasach spółki ustanowiony został zastaw rejestrowy na zabepzieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez BNP Paribas Fortis S.A.

Sposób wyceny zapasów

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

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

	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	943 905,11	574 761,63
Należności od jednostek powiązanych	1 178 370,47	0,00
Należności publiczno - prawne	1 057 243,56	697 843,04
Inne należności	7,61	1 114,10
	3 179 526,75	**1 273 718,77**

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

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-60 dniowy termin płatności. Należności handlowe spółki są ubezpieczone.

ZMIANY ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO NALEŻNOŚCI

Na 1 stycznia 2009 roku	**0,00**
Zwiększenie odpisu	168 877,12
Wykorzystanie	0,00
Rozwiązanie niewykorzystanych kwot	0,00
Korekta z tytułu dyskonta	0,00
Na 31 grudnia 2009 roku	**168 877,12**
Zwiększenie odpisu	1 032 885,47
Wykorzystanie	0,00
Rozwiązanie niewykorzystanych kwot	0,00
Korekta z tytułu dyskonta	0,00
Na 31 grudnia 2010 roku	**1 201 762,59**

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA 31.12.2010 I 31.12.2009

	RAZEM	W terminie	< 90 dni	90 - 180 dni	180 - 365 dni	>365 dni
31.12.2010	943 905,11	936 028,80	7 876,31	0,00	0,00	0,00
31.12.2009	574 761,63	480 522,54	74 673,54	19 565,55	0,00	0,00

24. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa

	31.12.2010	31.12.2009
Ubezpieczenia	47 182,53	39 984,06
Energia elektryczna (zaliczki)	49 105,70	54 098,36
Opłata audytowa	0,00	0,00
Prowizja bankowa	50 000,02	20 000,04
Pozostałe	4 921,92	3 597,97
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa	**151 210,17**	**117 680,43**

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne na rachunkach i w kasie	115 939,53	395 458,26
Lokaty krótkoterminowe	0,00	0,00
Razem	**115 939,53**	**395 458,26**

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na koniec okresów sprawozdawczych:

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku i kasie	115 939,53	395 458,26
Lokaty krótkoterminowe	0,00	0,00
	115 939,53	**395 458,26**
Kredyt w rachunku bieżącym	0,00	0,00
Razem	**115 939,53**	**395 458,26**

26. Kapitał własny

Kapitał akcyjny spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 4.580.000 złotych i składał się z 45.800.000 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każdy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku roku akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
Sovereign Capital S.A., w tym:	40 773 722	0,10	4 077 372,20	89,03%
bezpośrednio	*1 000 000*	*0,10*	*100 000,00*	*2,18%*
pośrednio poprzez Mestria Holding Limited	*39 773 722*	*0,10*	*3 977 372,20*	*86,84%*
JC WIBO NV	4 350 000	0,10	435 000,00	9,50%
Pozostali	676 278	0,10	67 627,80	1,48%
	45 800 000,00	**0,10**	**4 580 000,00**	**100%**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku roku akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji zł	Wartość posiadanych akcji zł	Procent posiadanych głosów
Mestria Holding Limited	43 500 000,00	0,10	4 350 000,00	97,75%
Sovereign Capital S.A.	1 000 000,00	0,10	100 000,00	1,75%
	44 500 000,00	**0,10**	**4 450 000,00**	**100%**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Opis zmian w strukturze własnościowej w ciągu roku obrotwego:

W dniu 17 marca 2010 roku spółka Werth-Holz S.A. zawarła ze spółką JC WIBO NV umowę objęcia nowych akcji serii C. Na mocy tej umowy spółka JC WIBO NV objęła 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda w podwyższonym kapitale zakładowym Werth-Holz S.A. po cenie emisyjnej 0,60 zł za jedną akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C zostało zarejestrowane w KRS w dniu 29 marca 2010 r. W wyniku podwyższenia, kapitał zakładowy wynosi obecnie 4.580.000 zł

27. Rezerwy

	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Na 1 stycznia 2010 roku	73 389,89	39 655,91	113 045,80
Zwiększenie rezerwy	57 749,66	11 500,00	69 249,66
Wykorzystanie rezerwy	-73 389,89	-39 655,91	-113 045,80
Odpisanie rezerwy niewykorzystanej	0,00	0,00	0,00
Korekta z tytułu dyskonta	0,00	0,00	0,00
Na 31 grudnia 2010 roku	**57 749,66**	**11 500,00**	**69 249,66**
Krótkoterminowe 2010	20 499,24	24 291,40	44 790,64
Długoterminowe 2010	24 459,02	0,00	24 459,02
	44 958,26	**24 291,40**	**69 249,66**
Krótkoterminowe 2009	60 299,32	39 655,91	99 955,23
Długoterminowe 2009	13 090,57	0,00	13 090,57
	73 389,89	**39 655,91**	**113 045,80**

28. Dotacje rządowe

	31.12.2010	31.12.2009
Na początku okresu sprawozdawczego	0,00	0,00
Otrzymane w trakcie roku	0,00	0,00
Ujęte w rachunku zysków i strat	40 899,04	0,00
Na końcu okresu sprawozdawczego	**40 899,04**	**0,00**
Krótkoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe	0,00	0,00
	0,00	**0,00**

29. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2010	31.12.2009
Na początku okresu sprawozdawczego	0,00	0,00
Odroczone w trakcie roku	57 475,67	112 890,06
Odniesione do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Na końcu okresu sprawozdawczego	**57 475,67**	**112 890,06**
Krótkoterminowe	0,00	112 890,06
Długoterminowe	57 475,67	0,00
	57 475,67	**112 890,06**

Kwota 57.475,67 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.

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

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	2 015 920,78	160 717,58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	2 417 009,37	1 863 572,62
Zobowiązania publiczno - prawne	151 388,26	380 878,58
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	58 725,12	235 293,18
Inne zobowiązania	5 140,77	2 459,69
Razem	**4 648 184,30**	**2 642 921,65**

Zobowiązania handlowe mają terminy płatności do 45 dni.

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:

		Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Pekabex SA	2010	0,00	19 618,57	0,00	0,00
	2009	0,00	8 000,00	0,00	0,00
Pekabex Bet Sp z o.o.	2010	0,00	787,87	0,00	0,00
	2009	2 600,00	124 447,30	0,00	24 953,11
Sovereign Capital SA	2010	0,00	55 166,61	0,00	1 339 576,22
	2009	0,00	16 373,20	0,00	1 826,22
Werth-Holz Sp z o.o.	2010	581 940,00	4 353 264,88	1 178 370,47	676 344,56
	2009	1 177,50	111 104,34	0,00	133 938,25
RAZEM 2010		581 940,00	4 428 837,93	1 178 370,47	2 015 920,78
RAZEM 2009		3 777,50	259 924,84	0,00	160 717,58

Pożyczki udzielone i otrzymane od podmiotów powiązanych

		Odsetki zapłacone	Wartość pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Odsetki otrzymane	Należności od podmiotów powiązanych
Sovereign Capital SA	2010	0,00	0,00	0,00	0,00
	2009	0,00	102 958,91	0,00	0,00
RAZEM 2010		0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM 2009		0,00	102 958,91	0,00	0,00

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych. Największy udział w tych transakcjach miały rozliczenia wynikające ze świadczenia przez Werth-Holz sp. z o.o. usługi produkcyjnej na rzecz Werth-Holz S.A. Pomiędzy podmiotami powiązanymi nie występowały transakcje sprzedaży towarów lub produktów.

32. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Sprawy sądowe

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

Gwarancje

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała gwarancji innym podmiotom.

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.

Zmiana stanu zapasów

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

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.

Zmiana stanu rezerw

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

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

35. Założenie o kontynuowania działalności

Mimo poniesionej straty w bieżącym oraz poprzednich latach obrotowych zarząd Spółki optymistycznie ocenia perspektywy rozwoju Werth-Holz S.A. Spółka kontynuuje strategię zmierzającą do poszerzenia bazy klientów i systemtycznego wzrostu przychodów. Równocześnie w pierwszym kwartale 2011 roku podjęto działania zmierzające do poprawy efektywności oraz wydajności zakładu produkcyjnego. Działania te przyniosły wymierne rezultaty w postaci znaczącej poprawy wyników finansowych spółki oraz osiągnięcia rentowności na wszystkich poziomach rachunku wyników na koniec pierwszego kwartału 2011. Sytuacja Spółki po pierwszym kwartale 2011 roku została szczegółowo przedstawiona w raporcie kwartalnym Spółki na NewConnect opublikowanym w dniu 16 maja 2011 roku i dostępnym na stronie interentowej Spółki. Biorąc pod uwagę zysk netto na poziomie 1 494 494 zł osiągniety po pierwszych 3 miesiącach roku 2011 sporządzenie bieżącego rocznego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności jest w pełni uzasadnione.

36. Opis planów inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym nie poniesiono znaczących nakładów inwestycyjnych. Nakłady na inwestycje związane z ochroną środowiska wyniosły 0 złotych. Na dzień bilansowy brak jest przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów.

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy:

	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
STRUKTURA ZATRUDNIENIA		
Pracownicy fizyczni	12	55
Pracownicy umysłowi	13	18
	25	73

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 25 pracowników, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 73 pracowników.

Istotne zmiany w zatrudnieniu w trakcie roku

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 25 pracowników, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 73 pracowników. Spadek zatrudnienia był spowodowany przejściem części załogi do spółki Werth-Holz Sp. z o.o., świadczącej usługi produkcyje dla Werth-Holz S.A.

38. Wynagrodzenie Zarządu i kluczowego kierownictwa

	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
	tys. zł	tys. zł
WYNAGORDZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ		
Wynagrodzenie Członków Zarządu	15 400,00	112 309,68
Wynagrodzenie Kluczowego Personelu	24 800,00	92 843,20
	40 200,00	205 152,88

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Pan Jarosław Gniadek i Pan Adreas Madej nie byli pracownikami Spółki oraz nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie.

W spółce nie został wprowadzony system motywacyjny dla pracowników kluczowego personelu.

39. Wynagrodzenie audytora

Uchwałą Rady Nadzorczej Werth-Holz S.A. z dnia 14 grudnia 2010 roku firma Morison Finansistwa Audyt sp. z o.o. została wybrana na audytora dla potrzeb badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010. Łączna kwota wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok 2010 wynosi 11.000 zł netto. Spółka Morison Finansista Audyt sp. z o.o. nie świadczyła innych usług poświadczających do których z mocy prawa upoważniony jest biegły rewident w szczególności polagających 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

• W dniu 31 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Andrzeja Karolewskiego z zarządu Spółki.

• Z dniem 20 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza powołała do zarządu Spółki Pana Bogdana Kalinowskiego.

Poznań, 30 maja 2011

Sporządził:

Małgorzata Wojciechowska
Księgowa

Zarząd:

Jarosław Gniadek
Członek Zarządu

Andreas Madej
Członek Zarządu

Bogdan Kalinowski
Członek Zarządu