



Werth-Holz SA

---

**RAPORT ROCZNY 2012/2013**

za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2013 roku

**WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA**

z siedzibą w Poznaniu

---

10-03-2014

## **SPIS TREŚCI**

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

## **ZAŁĄCZNIKI**

- SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2012/2013
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
- OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

## 1. List zarządu do akcjonariuszy Spółki

Poznań, 10 marca 2014

Szanowni Akcjonariusze,

Działając w imieniu zarządu Werth-Holz S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny spółki za rok 2012/2013 (okres od 01.01.2012 do 30.09.2013r) . Szczegółowe dane finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności spółki zostało przedstawione w dalszej części raportu oraz w jego załącznikach.

Podsumowując rok 2012/2013 należy stwierdzić, iż był to okres bardzo trudny dla Spółki. Istotnym problemem w sezonie 2012 i również w 2013 był niedostateczny poziom sprzedaży, nie pozwalający na wypracowanie efektów skali prowadzonej działalności oraz pokrycie kosztów stałych przedsiębiorstwa. Na stan rzeczy w głównej mierze miała wpływ słaba pogoda w kluczowych dla spółki miesiącach.

Spółka w ostatnich trzech latach 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”). Celem reorganizacji produktowej w Werth-Holzu było opracowanie produktów pasujących do parku maszynowego/możliwości produkcyjnych Werth-Holza o wyższej marżowości, pozwalających zagospodarować nisze rynkowe. W efekcie pozwoliło to spółce wejść do kilku nowych sieciowych klientów co powinno procentować w kolejnych okresach.

Biorąc powyższe pod uwagę zarząd pozytywnie ocenia perspektywy dalszego rozwoju Werth-Holz S.A. W opinii zarządu spółka w coraz większym stopniu wykorzystuje swój potencjał produkcyjny, a wprowadzenie do oferty nowych wysoko przetworzonych produktów powinno wpłynąć na poprawę wyników finansowych, a tym samym generowanie wartości dla akcjonariuszy.

Z poważaniem,

---

Jarosław Gniadek  
Członek Zarządu

**2. Wybrane dane finansowe**

	<b>30.09.2013 (PLN)</b>	<b>31.12.2011 (PLN)</b>	<b>30.09.2013 (EUR)</b>	<b>31.12.2011 (EUR)</b>
Aktywa razem	27 935 134	34 869 316	6 625 509	7 894 701
Kapitały własne	8 102 332	16 712 677	1 921 669	3 783 888
Zobowiązania długoterminowe	8 675 837	13 465 041	2 057 690	3 048 596
Zobowiązania krótkoterminowe	11 156 965	4 609 398	2 646 151	1 043 606
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	2 292 399	2 327 117	543 699	526 879
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	109 179	2 209 827	25 895	500 323
Przychody netto ze sprzedaży	30 547 355	24 451 922	7 245 062	5 536 117
Zysk/(strata) na sprzedaży	872 098	5 095 814	206 840	1 153 734
EBITDA	(4 352 566)	2 853 303	(1 032 319)	646 011
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(5 981 814)	1 805 378	(1 418 735)	287 592
Zysk/(strata) brutto	(7 846 185)	349 131	(1 860 917)	79 046
Zysk/(strata) netto	(7 492 831)	1 054 171	(1 777 110)	(554 058)
Amortyzacja	1 629 248	1 047 925	386 417	237 259

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

Na dzień 31.12.2011 – 4,4168

Na dzień 30.09.2013 – 4,2163

### **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 2012/2013 (okres od 01.01.2012 do 30.09.2013r) 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, 10 marca 2014 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 2012/2103 (okres od 01.01.2012 do 30.09.2013r) 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, 10 marca 2014 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 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 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 10 marca 2014 roku

\_\_\_\_\_  
Jarosław Gniadek  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Andreas Madej  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Renata Białek  
Członek Zarządu