



Werth-Holz SA

RAPORT ZA III KWARTAŁ ROKU 2013/2014

ZACZYNAJĄCEGO SIĘ 1 PAŹDZIERNIKA 2013 ROKU

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Poznaniu

14-08-2014

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)

PLN	30.06.2013	30.06.2014
AKTYWA TRWAŁE	17 748 371	17 675 009
Wartości niematerialne i prawne	94 605	54 196
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
Wartość firmy	0	0
Inne wartości niematerialne i prawne	94 605	54 196
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	16 267 849	15 881 542
Środki trwałe	14 947 299	14 619 542
grunty (bez prawa użytkowania wieczystego gruntu)	695 363	695 363
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 652 717	11 375 064
urządzenia techniczne i maszyny	2 339 444	2 282 395
środki transportu	211 487	170 872
inne środki trwałe	48 288	95 849
Środki trwałe w budowie	58 550	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	1 384 917	1 738 271
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 384 917	1 738 271

AKTYWA OBROTOWE	12 467 858	11 559 438
Zapasy	7 656 081	7 306 332
Materiały	579 397	1 469 992
Półprodukty i produkty w toku	1 040 735	1 423 341
Produkty gotowe	5 814 508	4 187 145
Towary	88 192	0
Zaliczki na dostawy	133 249	225 855
Należności krótkoterminowe	4 186 376	3 634 360
Należności od pozostałych jednostek	4 186 376	3 634 360
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 724 805	3 268 328
- do 12 miesięcy	3 724 805	3 268 328
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	410 337	224 380
inne	51 234	141 652
Inwestycje krótkoterminowe	223 502	298 891
Krótkoterminowe aktywa finansowe	223 502	298 891
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	401 898	319 854
AKTYWA RAZEM	30 216 229	29 234 448

BILANS (PASYWA)

PLN	30.06.2013	30.06.2014
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 205 694	9 390 351
Kapitał (fundusz) podstawowy	5 280 000	5 280 000
Kapitał (fundusz) zapasowy	14 754 171	14 754 171
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 825 471)	(11 931 839)
Zysk (strata) netto bieżący okres	(3 003 006)	1 288 018
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 010 534	19 844 097
Rezerwy na zobowiązania	134 762	6 762
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	126 762	2 200
Pozostałe rezerwy	8 000	4 563
Zobowiązania długoterminowe	14 801 993	8 748 718
Wobec pozostałych jednostek	14 801 993	8 748 718
kredyty i pożyczki	6 265 192	0
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 460 424	8 717 692
inne zobowiązania finansowe	76 377	31 025
Zobowiązania krótkoterminowe	4 814 619	10 945 837
Wobec jednostek powiązanych	10 867	0
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 867	0
- do 12 miesięcy	10 867	0
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	4 803 752	10 945 837
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	0	5 241 839
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 754 562	3 357 284
- do 12 miesięcy	1 754 562	3 357 284
zaliczki otrzymane na dostawy	1 757 988	1 584 345
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 081 747	655 103
z tytułu wynagrodzeń	207 773	100 976
inne	1 682	6 290
Rozliczenia międzyokresowe	259 160	142 780
Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	259 160	142 780
-krótkoterminowe	259 160	142 780
PASYWA RAZEM	30 216 229	29 234 448

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

PLN	1.04.2013- 30.06.2013	01.10.2012- 30.06.2013	1.04.2014- 30.06.2014 (Q3 2013/2014)*	01.10.2013- 30.06.2014 (Narastająco 2013/2014)
PRZYCHODY (NETTO) ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	5 858 857	12 350 353	11 979 709	29 328 728
Przychody netto ze sprzedaży produktów/usług	5 639 922	11 685 931	10 095 184	21 895 454
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	218 935	664 422	1 884 525	7 433 274
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	5 108 328	11 697 827	9 502 766	24 220 751
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	4 892 919	11 021 182	7 745 476	17 494 748
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	215 409	676 645	1 757 290	6 726 003
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	750 529	652 526	2 476 943	5 107 977
Koszty sprzedaży	520 981	969 106	671 311	1 421 235
Koszty ogólnego zarządu	673 567	1 925 798	646 636	1 836 871
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-444 019	-2 242 378	1 158 995	1 849 872
Pozostałe przychody operacyjne	190 301	650 475	13 442	211 333
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	134 945	323 655	0	0
Dotacje	19 721	77 932	0	10 293
Inne przychody operacyjne	35 635	248 888	13 442	201 040
Pozostałe koszty operacyjne	89 520	354 333	9 664	9 925
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	79 818	266 494	0	0
Inne koszty operacyjne	9 702	87 839	9 664	9 925
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-343 237	-1 946 235	1 162 774	2 051 280
Przychody finansowe	964 493	973 337	13 297	35 103
Odsetki	3 022	4 352	0	18
Inne	961 471	968 985	13 297	35 085
Koszty finansowe	1 245 810	2 106 253	278 724	798 364
Odsetki	277 901	789 607	237 608	705 926
Inne	967 909	1 316 646	41 116	92 438
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-624 555	-3 079 152	897 347	1 288 018
Podatek dochodowy	0	0	0	0
ZYSK (STRATA) NETTO	-624 555	-3 079 152	897 347	1 288 018
Amortyzacja	254 011	752 830	269 616	783 588
EBITDA	-89 226	-1 193 405	1 432 389	2 834 868

* III kwartał po zmianie roku obrachunkowego zaczyna się 1 kwietnia i kończy 30 czerwca

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

PLN	01.04.2014- 30.06.2014 (Q2 2013/2014)	01.10.2013- 30.06.2014 (Q1-Q3 2013/2014)
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk netto	897 347	1 288 018
II. Korekty razem	127 268	589 871
1. Amortyzacja	269 616	783 588
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	27 819	5 807
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	234 830	691 935
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	-351 598
6. Zmiana stanu zapasów	2 409 269	-166 051
7. Zmiana stanu należności	510 093	-1 341 961
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 476 946	1 025 411
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	152 586	-57 259
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 024 615	1 877 890
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	257 829	327 764
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	257 829	327 764
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-257 829	-327 764
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	0	0
1. Kredyty i pożyczki	0	0
II. Wydatki	1 026 640	1 360 414
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	846 690	823 560
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24 777	64 591
6. Odsetki	155 172	472 264
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 026 640	-1 360 414
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-259 854	189 712
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-259 854	189 712
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	558 745	109 179
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	298 891	298 891

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 trwać będzie do 30.09.2014 roku (12 miesięcy).

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

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych. W trzecim kwartale roku obrachunkowego 2013/2014 spółka wypracowała zysk operacyjny na poziomie 1.16 mln zł, EBITDA na poziomie 1.43 mln zł i zysk netto równy 0.90 mln zł. Do głównych czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzecim kwartale roku obrachunkowego 2013/2014, który rozpoczął się 1 kwietnia 2014 roku zaliczyć można:

- 1) Sprzedaż w Q3 2013/2014 (1.04.2014-30.06.2014) zwiększyła się o 104,5% do 11.98 mln zł. Na przychody drugiego kwartału wpływ miała bardzo dobra pogoda (wzrost sprzedaży produktów o 79.0% w porównaniu z tym samym okresem 2013 roku) oraz większe przychody ze sprzedaży materiałów i towarów.
- 2) Na poprawę wyniku wpływ miał przede wszystkim istotny wzrost sprzedaży będący wynikiem 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) Pozytywny wpływ na wynik Q3 2013/2014 miały odchylenia od cen ewidencyjnych, które w okresie kwiecień-czerwiec 2014 wyniosły -457 011 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 6 z 1 klienta sieciowego w 2011 roku. Rozmowy o współpracy w sezonie 2015 są jeszcze prowadzone z kolejnymi dwoma sieciami DIY.

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 czerwca 2014 roku w przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał 32 osoby.

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

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
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
13/2014	17/06/2014	Raport bieżący 13/2014 z dnia 17.06.2014r. - Uchwały podjęte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki Werth-Holz S.A. w dniu 16.06.2014 roku
12/2014	20/05/2014	Raport bieżący 12/2012 z dnia 20 maja 2014 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Werth-Holz S.A. - zwołane na dzień 16 czerwca 2014 roku
11/2014	16/05/2014	Raport bieżący 11/2014 z dnia 15 maja 2014r. - Raport okresowy za II kwartał roku obrotowego 2013/2014
10/2014	9/04/2014	Raport bieżący 10/2014 z dnia 9 kwietnia 2014r. - Aneks do umowy kredytowej z mBank S.A.