



WERTH - HOLZ S.A.
Poznań, ul. Szarych Szeregów 27

OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
wraz
ze sprawozdaniem finansowym

za rok obrotowy
od 1 października 2014 r. do 30 września 2015 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej WERTH - HOLZ S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego WERTH - HOLZ S.A., z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **32 925 953,02 zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości **1 394 048,96 zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4 818 243,52 zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **973 838,43 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.



An independent member of
Morison International

Siedziba:
ul Główna 6
61-005 Poznań
sekr. +48 61 65 44 102
faks +48 61 87 52 950

email: sekretariat@morison.pl
www.morison.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
Poznań Nowe Miasto i Wilda
VIII Wydział Gospodarczy
KRS

KRS 0000101208
REGON
630540941
NIP 778-01-48-896
kapitał zakładowy
468.000 zł

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.),
3. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
4. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

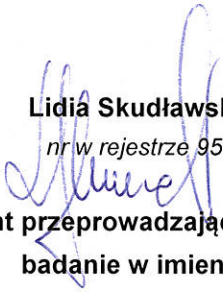
Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 30 września 2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Inne kwestie

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


Lidia Skudławska

nr w rejestrze 9500

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu**

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 8 lutego 2016 roku.

**WERTH - HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA
POZNAŃ, ul. Szarych Szeregów 27**

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
wraz
ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**za rok obrotowy
od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku**

.

Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej jednostki	3
2. Przedmiot badania	4
3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni	4
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	5
5. Zakres i metody badania	5
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	7
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	7
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	9
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2012/2013 – 2014/2015	10
WYNIKI BADANIA	12
1. System rachunkowości	12
2. Inwentaryzacja	13
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
7. Informacja dodatkowa składająca się z:	15
8. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
9. Zdarzenia po dacie bilansu	15
10. Oświadczenie kierownictwa jednostki	15
11. Kontynuacja działania	15
INFORMACJE KOŃCOWE	15

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI WERTH - HOLZ S.A. W POZNANIU
ZA ROK OBROTOWY OD 1 PAŹDZIERNIKA 2014 R. DO 30 WRZEŚNIA 2015 R.**

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej jednostki

- 1.1 WERTH - HOLZ Spółka Akcyjna powstała na mocy aktu notarialnego z dnia 29 października 2007 roku sporządzonego przed notariuszem Grażyną Wojtowicz.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 6 listopada 2007 roku pod numerem 0000292194.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 220503759 oraz nr identyfikacyjny NIP 9570985492.

Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 32 osoby.

Zmiany organizacyjne nie wystąpiły.

Działalność prowadzona jest w oparciu o zakład produkcyjny położony w Pszczewie oraz tartak położony w miejscowości Świdwowiec (oba zakłady w województwie lubuskim).

- 1.2 Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna, produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania.

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym statutu oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

- 1.3 Na dzień bilansowy kapitał akcyjny zakładowy wynosił 5 280 000,00 zł i dzielił się na 52 800 000 akcji o wartości 0,10 zł każda, objętych przez akcjonariuszy.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>Ilość głosów</u>	<u>Wartość nominalna akcji</u>	<u>Udział w kapitale podstawowym</u>
1. Sovereign Capital S.A.	8 000 000	8 000 000	800 000,00	15,15%
2. Mestria Holding Limited	39 773 722	39 773 722	3 977 372,20	75,33%
3. JC WIBO NV	4 350 000	4 350 000	435 000,00	8,24%
4. Pozostali	676 278	676 278	67 627,80	1,28%
<u>Razem</u>	<u>52 800 000</u>	<u>5 280 000</u>	<u>52 800 000,00</u>	<u>100,00%</u>

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 13 933 787,87 zł i uległ zwiększeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 4 818 243,52 zł.

1.4 Skład Kierownictwa Jednostki w roku 2014/2015 i do dnia zakończenia badania:

- Jarosław Gniadek – Członek Zarządu,
- Andreas Madej – Członek Zarządu,
- Renata Białek – Członek Zarządu,

1.5 Rokiem obrotowym Spółki okres od 1 października do 30 września kolejnego roku.

1.6 Jednostkami powiązаныmi Spółki są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Sovereign Capital S.A. oraz Spółki Grupy Kapitałowej PEKABEX:

2. **Przedmiot badania**

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **32 925 953,02 zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości **1 394 048,96 zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4 818 243,52 zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **973 838,43 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. **Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni**

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1 października 2013 r. do 30 września 2014 r. wykazujące sumę bilansową **27 149 743,12 zł** i zamykające się wynikiem finansowym netto **1 013 211,99 zł** zostało zbadane przez firmę **Morison Finansista Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6**, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255 i zatwierdzone w dniu 26 lutego 2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Werth-Holz S.A.

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2013/2014 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 marca 2015 roku,
- złożone w Pierwszym Wielkopolskim Urzędzie Skarbowym w Poznaniu dnia 20 marca 2015 roku.

- 3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 8 z dnia 26 lutego 2015 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Werth-Holz S.A.

Wynik finansowy - zysk netto w kwocie

1 013 211,99 zł

zgodnie z Uchwałą nr 8 z dnia 26 lutego 2015 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Werth-Holz S.A. został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr 01/2015/2016 zawartą dnia 20 maja 2015 roku.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała zgodnie z umową Jednostki Rada Nadzorcza, na podstawie uchwały z dnia 16 marca 2015 roku.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, podmiot uprawniony spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 21 do 22 grudnia 2015 r. w siedzibie badanej jednostki, oraz od 23 grudnia 2015 r. do 20 stycznia 2016 r. z przerwami w biurze audytora.

Z ramienia firmy „Morison Finansista Audit” badanie przeprowadzili:

- Lidia Skudławska posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 9500,
- Szymon Machalski - kierownik zespołu audytorskiego.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach zespół badający spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. Zakres i metody badania

- 5.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

- 5.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

- 5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

- 5.4 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanej Spółki w latach 2012/2013 – 2014/2015 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 27 935 tys. zł w 2012/2013 roku do kwoty 32 926 tys. zł na dzień 30 września 2015 r., tj. o 17,8%.

W roku badanym suma bilansowa wzrosła o 21,3%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2015		Stan na dzień 30.09.2014		Stan na dzień 30.09.2013		Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Aktywa trwałe	20 199	61,3%	17 161	63,2%	18 131	64,9%	3 049	17,8%
	Wartości niematerialne	6	0,0%	43	0,2%	82	0,3%	-37	-86,5%
	Inne wartości niematerialne	6	0,0%	43	0,2%	82	0,3%	-37	-86,5%
	Rzeczowe aktywa trwałe	18 207	55,3%	15 611	57,5%	16 309	58,4%	2 596	16,6%
	Należności długoterminowe	696	2,1%	0	0,0%	0	0,0%	696	-
	Inwestycje długoterminowe	1	0,0%	1	0,0%	1	0,0%	0	0,0%
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 290	3,9%	1 496	5,5%	1 738	6,2%	-206	-13,8%
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 290	3,9%	1 496	5,5%	1 738	6,2%	-206	-13,8%
B.	Aktywa obrotowe	12 727	38,7%	9 999	36,8%	9 804	35,1%	2 728	27,3%
	Zapasy	9 116	27,7%	6 940	25,6%	7 140	25,6%	2 176	31,3%
	Należności krótkoterminowe	1 856	5,6%	2 168	7,9%	2 292	8,2%	-303	-14,0%
	Należności z tytułu dostaw i usług	1 521	4,6%	1 305	4,8%	2 151	7,7%	216	16,5%
	Pozostałe należności	334	1,0%	852	3,1%	142	0,5%	-518	-60,8%
	Inwestycje krótkoterminowe	1 726	5,2%	761	2,8%	109	0,4%	974	129,6%
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 726	5,2%	751	2,8%	109	0,4%	974	129,6%
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	0,1%	160	0,6%	262	0,9%	-118	-78,7%
	AKTYWA RAZEM	32 926	100,0%	27 160	100,0%	27 935	100,0%	5 776	21,3%

Po stronie aktywów w strukturze przeważają nadal aktywa trwałe, które w badanym roku stanowią 61,3% sumy bilansowej (w latach ubiegłych stanowiły kolejno: 64,9% i 63,2%).

W wielkościach nominalnych nastąpił wzrost, w porównaniu z rokiem 2013/2014 aktywów trwałych o 3 049 tys. zł, tj. o 17,8%, oraz wzrost aktywów obrotowych o kwotę 2 728 tys. zł, tj. 27,3%.

W majątku trwałym wzrost wartości wykazały rzeczowe aktywa trwałe o kwotę 2 596 tys. zł, tj. 16,6% w porównaniu do okresu poprzedniego, co jest skutkiem przeprowadzonej aktualizacji wyceny środków trwałych na dzień bilansowy.

W majątku obrotowym nastąpił wzrost środków pieniężnych o 974 tys. zł, w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2015		Stan na dzień 30.09.2014		Stan na dzień 30.09.2013		Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. Kapitał własny		13 934	42,3%	9 116	33,6%	8 102	29,0%	4 818	52,9%
Kapitał podstawowy		5 280	16,0%	5 280	19,4%	5 280	18,9%	0	0,0%
Pozostały kapitał zapasowy		14 754	44,8%	14 754	54,3%	14 754	52,8%	0	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny		9 359	28,4%	5 935	21,9%	0	0,0%	3 424	57,7%
Zyski / straty z lat ubiegłych		-16 854	-51,2%	-17 867	-65,8%	-4 439	-15,9%	1 013	5,7%
Zyski / straty netto		1 394	4,2%	1 013	3,7%	-7 493	-26,8%	381	37,6%
B. Zobowiązania		18 992	57,7%	18 034	66,4%	19 833	71,0%	958	5,3%
Zobowiązania długoterminowe		7 001	21,3%	3 494	12,9%	8 676	31,1%	3 507	100,4%
Długoterminowe zobowiązania finansowe		3 431	10,4%	58	0,2%	5 110	18,3%	3 373	5823,4%
Pozostałe zobowiązania		3 568	10,8%	3 434	12,6%	3 484	12,5%	134	3,9%
Rezerwy długoterminowe		2	0,0%	2	0,0%	82	0,3%	0	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe		11 991	36,4%	14 541	53,6%	11 157	39,9%	-2 549	-17,5%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		7 774	23,6%	10 666	39,3%	6 060	21,7%	-2 891	-27,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 170	9,6%	3 500	12,9%	4 679	16,7%	-330	-9,4%
Rezerwy krótkoterminowe		904	2,7%	232	0,9%	276	1,0%	672	290,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		143	0,4%	143	0,5%	143	0,5%	0	0,0%
PASYWA RAZEM		32 926	100,0%	27 150	100,0%	27 935	100,0%	5 776	21,3%

W strukturze finansowania majątku nadal dominuje kapitał obcy (udział na poziomie 57,7% na dzień 30 września 2015 roku, 66,4% w 2014 roku 71% w 2013 roku). Udział kapitału własnego systematycznie rośnie. W porównaniu do roku 2014 wzrósł o 8,7 pkt. %, co było spowodowane uzyskaniem zysku w badanym okresie oraz wzrostem kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny środków trwałych na dzień bilansowy.

Nominalnie nastąpił wzrost kapitału własnego w porównaniu z rokiem 2013/2014 o kwotę 4 818 tys. zł.

W kapitale obcym najwyższy udział, w wysokości 36,4% wykazują zobowiązania krótkoterminowe, ich udział w strukturze pasywów zmniejszył się o 17,2 pkt. % w porównaniu z rokiem ubiegłym głównie w wyniku wykupu obligacji serii J Noble Securites za 5 028 tys. zł.

Kapitał stały wyniósł na dzień bilansowy 20 935 tys. zł.

W Spółce zachowane zostały:

„złota zasada bilansowa” - w myśl, której majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„złota zasada finansowa”- według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.10.2014- 30.09.2015	1.10.2013- 30.09.2014	1.10.2012- 30.09.2013	Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	% (6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 392	35 290	30 547	6 103	17,3%
2	Koszty działalności operacyjnej	38 901	33 668	36 628	5 233	15,5%
3	Wynik na sprzedaży	2 491	1 622	-6 080	870	53,6%
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	13	232	99	-220	-94,6%
5	Wynik na operacjach finansowych	-903	-598	-1 864	-305	-
6	Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)	1 601	1 255	-7 846	345	27,5%
7	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
8	Wynik brutto (6+7)	1 601	1 255	-7 846	345	27,5%
9	Podatek dochodowy bieżący i odroczony	206	242	-353	-36	-14,8%
10	Wynik netto (8-9)	1 394	1 013	-7 493	381	37,6%
11	Pozostałe całkowite dochody netto	3 424	0	0	3 424	-
12	Suma całkowitych dochodów	4 818	1 013	-7 493	3 805	375,5%

W roku obrotowym 2014/2015 r. w stosunku do roku poprzedniego wyniki finansowe Spółki uległy poprawie.

Na wzrost wyniku wpłynął wzrost przychodów ze sprzedaży o 6 103 tys. zł, tj. o 17,3%, przy wzroście kosztów o 5 233 tys. zł, tj. o 15,5%. Dynamika wzrostu przychodów była o 1,8 pkt. % wyższa niż kosztów.

Wynik na sprzedaży wyniósł 2 491 tys. zł, a więc podstawowa działalność Spółki zwiększyła swoją rentowność.

W 2014/2015 roku nastąpiło pogorszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o kwotę 220 tys. zł. Nastąpiło również pogorszenie wyniku na operacjach finansowych. Strata w roku badanym na operacjach finansowych wyniosła 903 tys. zł, głównie z tytułu odsetek od kredytów i instrumentów dłużnych i była wyższa o 305 tys. zł.

Podsumowując, Spółka osiągnęła w roku badanym zysk netto, który wyniósł 1 394 tys. zł i był wyższy o kwotę 381 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Na skutek przeszacowania środków trwałych wynik netto został powiększony pozostałe całkowite dochody w kwocie 3 424 tys. zł.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2012/2013 – 2014/2015

Lp.	Treść	2014/2015 r.	2013/2014 r.	2012/2013 r.
1	2	3	4	5
1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności				
1.1.	Rentowność aktywów ROA	14,6%	3,7%	-26,8%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2.	Rentowność kapitałów własnych ROE	34,6%	11,1%	-92,5%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3.	Rentowność netto	11,6%	2,9%	-24,5%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4.	Rentowność brutto	3,9%	3,6%	-25,7%
	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I	1,1	0,7	0,9
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II	0,3	0,2	0,2
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III	0,1	0,1	0,0
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania			
2.4	Płynność długoterminowa	1,7	1,5	1,4
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1	Szybkość obrotu należności	1	2	2
	należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2	Szybkość spłaty zobowiązań	14	21	18
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / koszt własny sprzedaży (w dniach)			
3.3	Szybkość obrotu zapasów	86	75	71
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)	3	9	-1
	kapitał własny / zysk netto			
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	42,3%	33,6%	29,0%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3	Trwałość struktury finansowania	63,6%	46,4%	60,1%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe+ zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			
5. Wskaźniki zadłużenia				
5.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	57,7%	66,4%	71,0%
	zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe / suma pasywów			
5.2	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	36,4%	53,6%	39,9%
	zobowiązania krótkoterminowe / suma pasywów			

Wszystkie wskaźniki rentowności w roku 2014/2015 są dodatnie, co jest to spowodowane wypracowaniem zysku.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się poniżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 1,1 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 0,3 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia 0,1 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Okres spływu należności informuje, że należności Spółki są regulowane na bieżąco.

Wskaźnik spłaty zobowiązań informuje, że Spółka reguluje przeciętnie swoje zobowiązania po 14 dniach i w porównaniu do roku poprzedniego okres ich skrócił się o 7 dni.

Wskaźnik rotacji zapasów informuje, że przeciętnie w roku zapasy zalegają na magazynach przez 86 dni.

Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych wynosi 10 lat.

Wskaźniki pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł do 42,3%.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 63,6% sumy pasywów.

Wskaźniki zadłużenia wskazują na wysoki udział zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 36,4% i spadł w porównaniu do roku ubiegłego o 17,2 pkt. %.

WYNIKI BADANIA

1. System rachunkowości

Na mocy art. 45 ust. 1b ustawy o rachunkowości, Werth-Holz S.A., jako jednostka wchodząca w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca Sovereign Capital S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, sporządza swoje sprawozdanie finansowe również zgodnie z MSR/MSSF.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR/MSSF, została podjęta zgodnie z art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości przez organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe, uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 października 2009 r.

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Obowiązujące zasady rachunkowości zostały wprowadzone Zarządzeniem Prezesa i są odpowiednie do zakresu prowadzonej działalności.

Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
 - zkładowego planu kont,
 - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
 - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych w zakresie:

- ewidencji finansowo – księgowej.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości.

Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Ciągłość bilansowa

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 30 września 2014 r.

Przyjęta polityka rachunkowości stosowana była w sposób ciągły.

2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację wszystkich składników aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem wewnętrznym nr 1/08/2015 Prezesa Zarządu z dnia 12 sierpnia 2015 roku

Inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono na dzień 22 sierpnia 2014 roku drogą spisu z natury.

Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach. Terminy i częstotliwość przeprowadzenia inwentaryzacji środków trwałych zostały zachowane. Inwentaryzację zapasów przeprowadzono drogą spisu z natury według stanu na dzień 25 sierpnia i 30 września 2015 roku. Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji. Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach.

Inwentaryzacji stanu należności nie przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald. Stan gotówki został potwierdzony inwentaryzacją w dniu 30 września 2015 roku.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Zespół badający obserwował przebieg inwentaryzacji rocznej w magazynie w Pszczewie. Przebieg oraz dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń i pozwala na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania wszystkie zobowiązania Jednostki, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Istotnymi pozycjami aktywów Spółki są:

- rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 55,3% sumy bilansowej i obejmują głównie nieruchomości oraz urządzenia techniczne i maszyny,
- zapasy, które stanowią 27,7% sumy bilansowej i obejmują głównie produkty gotowe oraz produkcje w toku.

W pasywach bilansu dominują:

- kapitał własny, który stanowi 42,3% sumy bilansowej,
- zobowiązania długoterminowe, które stanowią 21,3% sumy bilansowej i obejmują głównie zobowiązania wobec jednostek powiązanych i zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 36,4% sumy bilansowej i obejmują głównie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi zastrzeżeń.

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób określony w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z działalności finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

7. Informacja dodatkowa składająca się z:

- opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

Przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

8. Sprawozdanie z działalności Spółki

Dokonaliśmy przeglądu sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

10. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Spółki o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego oraz że w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

11. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

INFORMACJE KOŃCOWE

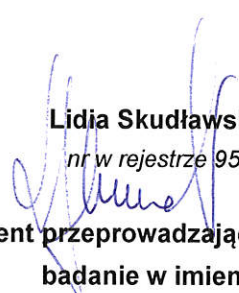
Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 6 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- 5 egzemplarzy – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.


Lidia Skudławska
nr w rejestrze 9500

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu**

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Załączniki:

- sprawozdanie finansowe za rok 2014/2015,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności sprawozdania finansowego za 2014/2015 r.

Poznań, dnia 8 lutego 2016 roku.