



Werth-Holz SA

---

**RAPORT ZA I KWARTAŁ ROKU 2016/2017**

**ZACZYNAJĄCEGO SIĘ 1 PAŹDZIERNIKA 2016 ROKU**

**WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą w Poznaniu**

---

14-02-2017

## Podstawowe informacje o Emitencie

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

## 1. Dane finansowe

### BILANS (AKTYWA)

<i>PLN</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2016</i>
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 210 336</b>	<b>17 848 334</b>
<b>I Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5 753</b>	<b>1 620</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2 Wartość firmy	0	0
3 Inne wartości niematerialne i prawne	5 753	1 620
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>17 981 290</b>	<b>17 149 710</b>
1 Środki trwałe	16 785 696	16 001 385
a grunty (bez prawa użytkowania wieczystego gruntu)	591 750	591 750
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 463 934	14 128 875
c urządzenia techniczne i maszyny	1 598 681	1 049 048
d środki transportu	61 814	186 932
e inne środki trwałe	69 517	44 780
2 Środki trwałe w budowie	47 269	0
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
4 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 148 325	1 148 325
<b>III Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0
<b>IV Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 000</b>	<b>10 000</b>
1 Nieruchomości	0	0
2 Wartości niematerialne i prawne	0	0
3 Długoterminowe aktywa finansowe	1 000	10 000
a udziały lub akcje	1 000	10 000
b inne papiery wartościowe	0	0
c udzielone pożyczki	0	0
d inne długoterminowe aktywa	0	0
4 Inne inwestycje długoterminowe	0	0

<b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 222 293</b>	<b>687 004</b>
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 222 293	687 004
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>20 717 878</b>	<b>21 580 754</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>16 725 791</b>	<b>16 122 272</b>
1 Materiały	3 713 064	1 174 394
2 Półprodukty i produkcja w toku	2 982 577	2 737 196
3 Produkty gotowe	9 420 976	12 197 799
4 Towary	0	0
5 Zaliczki na dostawy	609 174	12 883
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 135 544</b>	<b>3 070 995</b>
1 Należności od jednostek powiązanych	768 177	0
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	153 177	0
- do 12 miesięcy	153 177	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b inne	615 000	0
2 Należności od pozostałych jednostek	2 367 368	3 070 995
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 362 741	2 325 982
- do 12 miesięcy	1 362 741	2 325 982
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	991 580	697 024
c inne	13 046	47 989
d dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>792 262</b>	<b>2 278 498</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	792 262	2 278 498
a udziały lub akcje	0	0
b inne papiery wartościowe	0	0
c udzielone pożyczki	0	0
d inne krótkoterminowe aktywa	0	0
e środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	792 262	2 278 498
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>64 281</b>	<b>108 989</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>39 928 213</b>	<b>39 429 088</b>

**BILANS (PASYWA)**

<i>PLN</i>		<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2016</i>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>14 004 107</b>	<b>16 290 003</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>5 280 000</b>	<b>5 280 000</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>14 754 171</b>	<b>16 134 168</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>9 359 139</b>	<b>9 373 190</b>
<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(15 459 522)</b>	<b>(14 864 628)</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto bieżący okres</b>	<b>70 319</b>	<b>367 273</b>
<b>IX</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>25 924 107</b>	<b>23 139 085</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 049 411</b>	<b>895 673</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 762	6 762
3	Pozostałe rezerwy	1 042 648	888 911
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 015 984</b>	<b>4 225 244</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	3 591 390	3 509 873
2	Wobec pozostałych jednostek	3 424 594	715 371
a	kredyty i pożyczki	3 400 000	600 000
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c	inne zobowiązania finansowe	24 594	115 371
d	inne	0	0
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>17 716 202</b>	<b>17 911 597</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	777 323	745 635
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	777 323	745 635
	- do 12 miesięcy	777 323	745 635
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
b	inne	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek	16 938 879	17 165 963
a	kredyty i pożyczki	11 168 114	14 907 885
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c	inne zobowiązania finansowe	26 847	51 217
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 445 105	1 951 522
	- do 12 miesięcy	4 445 105	1 951 522
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
e	zaliczki otrzymane na dostawy	719 929	0
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	460 967	107 294
h	z tytułu wynagrodzeń	114 126	117 115
i	inne	3 792	30 930
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>142 510</b>	<b>106 571</b>
1	Ujemna wartość firmy	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	142 510	106 571
a	długoterminowe	0	0
b	krótkoterminowe	142 510	106 571
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>39 928 213</b>	<b>39 429 088</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)**

<i>PLN</i>	<i>1.10.2015- 31.12.2015 Q1 2015/2016*</i>	<i>1.10.2015- 31.12.2015 (Narastająco 2015/2016 3 miesiące)</i>	<i>1.10.2016- 31.12.2016 Q1 2016/2017*</i>	<i>1.10.2016- 31.12.2016 (Narastająco 2016/2017 3 miesiące)</i>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>6 210 105</b>	<b>6 210 105</b>	<b>6 010 116</b>	<b>6 010 116</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	5 251 098	5 251 098	5 067 743	5 067 743
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	959 007	959 007	942 373	942 373
<b>KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>5 105 130</b>	<b>5 105 130</b>	<b>5 013 387</b>	<b>5 013 387</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	4 699 783	4 699 783	4 417 749	4 417 749
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	405 347	405 347	595 638	595 638
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 104 975</b>	<b>1 104 975</b>	<b>996 729</b>	<b>996 729</b>
Koszty sprzedaży	392 804	392 804	321 165	321 165
Koszty ogólnego zarządu	573 032	573 032	538 981	538 981
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>139 139</b>	<b>139 139</b>	<b>136 584</b>	<b>136 584</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>9 493</b>	<b>9 493</b>	<b>811 810</b>	<b>811 810</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 534	7 534	0	0
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	1 959	1 959	811 810	811 810
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>6 973</b>	<b>6 973</b>	<b>73 682</b>	<b>73 682</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 969	6 969	2 410	2 410
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	4	4	71 272	71 272
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>141 659</b>	<b>141 659</b>	<b>874 712</b>	<b>874 712</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>186 693</b>	<b>186 693</b>	<b>118 009</b>	<b>118 009</b>
Odsetki	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	186 693	186 693	118 009	118 009
<b>Koszty finansowe</b>	<b>190 756</b>	<b>190 756</b>	<b>680 663</b>	<b>680 663</b>
Odsetki	138 809	138 809	176 593	176 593
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	51 947	51 947	504 070	504 070
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>137 596</b>	<b>137 596</b>	<b>312 058</b>	<b>312 058</b>
Podatek dochodowy	67 277	67 277	-55 215	-55 215
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0	0	0	0
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>70 319</b>	<b>70 319</b>	<b>367 273</b>	<b>367 273</b>
Amortyzacja	248 885	248 885	241 295	241 295
<b>EBITDA</b>	<b>390 544</b>	<b>390 544</b>	<b>1 116 007</b>	<b>1 116 007</b>
<b>CASH EARNINGS**</b>	<b>319 204</b>	<b>319 204</b>	<b>608 568</b>	<b>608 568</b>

\* I kwartał po zmianie roku obrachunkowego zaczyna się 1 października i kończy 31 grudnia

\*\* liczone jako zysk netto powiększony o amortyzację

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<i>za okres 01.10.2015- 31.12.2015r.</i>	<i>za okres 01.10.2015- 31.12.2015r.</i>	<i>za okres 01.10.2016- 31.12.2016r.</i>	<i>za okres 01.10.2015- 31.12.2016r.</i>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	13 933 788	13 933 788	15 922 730	15 922 730
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	13 933 788	13 933 788	15 922 730	15 922 730
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	5 280 000	5 280 000	5 280 000	5 280 000
1.1. Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 280 000	5 280 000	5 280 000	5 280 000
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
<b>3. Udziały własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1. Udziały własne na koniec okresu	0	0	0	0
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>14 754 171</b>	<b>14 754 171</b>	<b>16 148 220</b>	<b>16 148 220</b>
4.1. Stan kapitału zapasowego na początek okresu	14 754 171	14 754 171	16 148 220	16 148 220
a) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	14 052	14 052
- przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	14 052	14 052
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	14 754 171	14 754 171	16 134 168	16 134 168
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>9 359 139</b>	<b>9 359 139</b>	<b>9 359 139</b>	<b>9 359 139</b>
5.1. Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	14 052	14 052
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	14 052	14 052
- sprzedaż ŚT	0	0	14 052	14 052
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 359 139	9 359 139	9 373 190	9 373 190
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(16 853 571)	(16 853 571)	(16 853 571)	(16 853 571)
- korekty błędów	0	0	0	0
7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(16 853 571)	(16 853 571)	(16 853 571)	(16 853 571)
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 394 049	1 394 049	1 988 942	1 988 942
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia	1 394 049	1 394 049	0	0
- wydzielenia kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	1 988 942	1 988 942
7.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(15 459 522)	(15 459 522)	(14 864 628)	(14 864 628)
7.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(15 459 522)	(15 459 522)	(14 864 628)	(14 864 628)
<b>8. Wynik netto</b>	<b>70 319</b>	<b>70 319</b>	<b>367 273</b>	<b>367 273</b>
a) zysk netto	70 319	70 319	367 273	367 273
b) strata netto	0	0	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>14 004 107</b>	<b>14 004 107</b>	<b>16 290 003</b>	<b>16 290 003</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>14 004 107</b>	<b>14 004 107</b>	<b>16 290 003</b>	<b>16 290 003</b>

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**

<i>PLN</i>	<i>01.10.2015- 31.12.2015 Q1 2015/2016</i>	<i>01.10.2015- 31.12.2015 Q1 2015/2016 narastająco</i>	<i>01.10.2016- 31.12.2016 Q1 2016/2017</i>	<i>01.10.2016- 31.12.2016 Q1 2016/2017 narastająco</i>
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk netto</b>	70 319	70 319	367 273	367 273
<b>II. Korekty razem</b>	-4 271 889	-4 271 889	-4 048 040	-4 048 040
1. Amortyzacja	248 885	248 885	241 295	241 295
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-83 795	-83 795	-97 919	-97 919
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	138 809	138 809	328 835	328 835
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6 969	6 969	24 910	24 910
5. Zmiana stanu rezerw	142 904	142 904	-60 708	-60 708
6. Zmiana stanu zapasów	-7 611 290	-7 611 290	-3 470 699	-3 470 699
7. Zmiana stanu należności	-500 384	-500 384	-441 997	-441 997
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 351 105	3 351 105	-371 777	-371 777
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34 908	34 908	-199 979	-199 979
10. Inne korekty	0	0	0	0
<b>A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-4 201 571</b>	<b>-4 201 571</b>	<b>-3 680 767</b>	<b>-3 680 767</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>30 437</b>	<b>30 437</b>	<b>6 491</b>	<b>6 491</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30 437	30 437	6 491	6 491
<b>B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-30 437</b>	<b>- 30 437</b>	<b>- 6 491</b>	<b>- 6 491</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 291 641</b>	<b>10 291 641</b>	<b>6 612 058</b>	<b>6 612 058</b>
1. Kredyty i pożyczki	10 291 641	10 291 641	6 612 058	6 612 058
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 992 518</b>	<b>6 992 518</b>	<b>1 096 666</b>	<b>1 096 666</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 870 986	6 870 986	600 000	600 000
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 478	6 478	15 562	15 562
6. Odsetki	115 053	115 053	481 104	481 104
<b>C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>3 299 124</b>	<b>3 299 124</b>	<b>5 515 392</b>	<b>5 515 392</b>
<b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-932 884</b>	<b>-932 884</b>	<b>1 828 134</b>	<b>1 828 134</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-932 884</b>	<b>-932 884</b>	<b>1 828 134</b>	<b>1 828 134</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 725 145</b>	<b>1 725 145</b>	<b>450 364</b>	<b>450 364</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>792 262</b>	<b>792 262</b>	<b>2 278 498</b>	<b>2 278 498</b>

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

Rok obrotowy 2016/2017 rozpoczął się 1.10.2016 roku i będzie trwał do 30.09.2017 roku.

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

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych dla roku obrotowego 2016/2017 (12 miesięcy od 1.10.2016 do 30.09.2017).

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2016/2017 Spółka zanotowała spadek przychodów o 3,2% do PLN 6,01 mln. W Q1 2016/2017 Spółka wypracowała EBITDA na poziomie PLN 1,12 mln (+186%). Jednocześnie Spółka zanotowała zysk netto na poziomie PLN 0,37 mln (+422%). „Cash earning” liczony jako zysk netto powiększony o amortyzację wyniósł w pierwszym kwartale 2016/2017 PLN 0,61 mln (+90%).

Do istotnych czynników mających wpływ na wynik Q1 2016/2017 można zaliczyć:

1) zmieniający się udział poszczególnych typów klientów w przychodach Spółki. Spółka w ostatnich dwóch latach istotnie zmniejszyła sprzedaż do pośredników na korzyść sprzedaży bezpośredniej do sieci. Zwiększanie się udziału sieci w przychodach Werth-Holz S.A. powoduje, że pierwsze większe przychody Spółki w sezonie przesuwają się z pierwszego kwartału tj. z okresu październik – grudzień na drugi kwartał tj. na okres styczeń - marzec. Związane jest to z charakterystyką działalności sieci, które zaczynają od stycznia zatowarowanie swoich marketów na sezon wiosenny. Zarząd przewiduje, że w tym sezonie nastąpi dalsze zwiększenie sprzedaży bezpośredniej do sieci, kosztem dalszego marginalizowania sprzedaży przez pośredników;

2) saldo różnic kursowych w Q1 2016/2017, które było dodatnie i poprawiło wynik netto o PLN 0,10 mln. Częściowo było to spowodowane dodatnią wyceną otwartych forwardów;

3) dodatnie odchylenia od cen ewidencyjnych w kwocie PLN 0,36 mln, które miały negatywny wpływ na wynik Q1 2016/2017.

4) Ponadto na wynik pierwszego kwartału wpływ miały zdarzenia jednorazowe, które dotyczyły spisania w koszty nieściągalnej należności w łącznej wartości PLN 0,49 mln, umorzenia wierzytelności jakie przysługiwały Spółce w kwocie 0,07 mln zł oraz uwzględnienia w wyniku wierzytelności handlowej umorzonej Spółce w kwocie PLN 0,30 mln oraz otrzymanej darowizny w kwocie PLN 0,51 mln. Zdarzenia te były opisane w raportach bieżących Spółki (ESPI) w dniu 7.10.2016 r. Ponadto w grudniu Spółka uwzględniła PLN 0,03 mln odsetek, które nie zostały uwzględnione w okresach poprzednich. Per saldo wynik tych zdarzeń był dodatni i wyniósł PLN 0,28 mln. Oczyszczając wynik pierwszego kwartału z w/w zdarzeń jednorazowych Spółka wypracowała wynik EBITDA na poziomie PLN 0,13 mln (-5% w stosunku do tego samego kwartału 2015/2016), zysk netto na poziomie PLN 0,1 mln (tj. na poziomie +40% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego).

## 4. Informacje na temat aktywności w obszarze prowadzonej działalności

W końcówce poprzedniego sezonu Spółka intensywnie pracowała nad poszerzeniem gamy produktowej w sieciach, jak również nad pozyskaniem nowych klientów na sezon 2016/2017. W efekcie tych działań w obecnym sezonie Zarząd przewiduje znaczące zwiększenie sprzedaży na rynek niemiecki. Będzie to wynikało z istotnego poszerzenia asortymentu w sieciach z którymi Spółka rozpoczęła współpracę w końcówce sezonu 2015/2016. Jednocześnie Spółka przewiduje zapoczątkowanie w tym sezonie sprzedaży na rynek czeski, słowacki, szwajcarski i skandynawski.

W pierwszym kwartale 2016/2017 roku trwały intensywne działania marketingowe nowych produktów jakimi są całoroczne obiekty modułowe i prefabrykowane na szkieletie drewnianym. Sprzedaż produktów prefabrykowanych odbywać się będzie pod nową marką spółki zależnej WERTHAUS (www.werthaus.eu). Zarząd przewiduje, że pierwsze kontrakty powinny być pozyskane w trakcie następnych dwóch kwartałów. Docelowo produkty te mają być kierowane na rynek polski, niemiecki i skandynawski.



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

Werth-Holz S.A. posiada spółkę zależną Werthaus Sp. z o.o. Spółka ta ma być podmiotem w którym skupiona będzie działalność związana z budownictwem prefabrykowanym, w tym modułowym.

## 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) Sovereign Capital S.A. – 16.789.891 akcji oraz głosów co stanowi 31,80% ogólnej liczby głosów na WZA
- b) Cantorelle Limited – 15.590.612 akcji oraz głosów co stanowi 29,53% ogólnej liczby głosów na WZA
- c) Grassalen Limited – 2.723.764 akcji oraz głosów co stanowi 24,10% ogólnej liczby głosów na WZA
- d) Jarosław Gniadek – 2.866.849 akcji oraz głosów co stanowi 5,43% ogólnej liczby głosów na WZA
- e) 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 31 grudnia 2016 roku w przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał 36 osób.

## 8. Wykaz raportów bieżących przekazanych do publicznej wiadomości w I kwartale 2016/2017 roku (w okresie od 1.10.2016 - 31.12.2016)

### Raporty bieżące EBI:

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
25/2016	30.11.2016	<u>Raport bieżący 25/2016 - Życiorys zawodowy członka rady nadzorczej</u>
24/2016	19.11.2016	<u>Raport bieżący 24/2016 - Zmiany w składzie Rady Nadzorczej</u>
23/2016	19.11.2016	<u>Raport bieżący 23/2016 - Treść uchwał podjętych na NWZA w dniu 18 listopada 2016 r.</u>
22/2016	14.11.2016	<u>Raport 22/2016 - Raport okresowy za IV kwartał 2015/2016</u>
21/2016	14.11.2016	<u>Raport bieżący 21/2016 - Harmonogram publikacji raportów okresowych w roku obrotowym 2016/2017 obejmującym okres 01.10.2016r. – 30.09.2017r.</u>
20/2016	22.10.2016	<u>Raport bieżący 20/2016 - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Werth-Holz S.A. zwołane na dzień 18 listopada 2016 roku</u>

19/2016	10.10.2016	<u>Raport bieżący 19/2016 - Podpisanie umowy na badanie sprawozdań finansowych</u>
---------	------------	--

**Raporty bieżące ESPI:**

16/2016	18.11.2016	<u>Raport bieżący 16/2016 z dnia 18 listopada 2016 r. - Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na NWZA</u>
15/2016	15.11.2016	<u>Raport Bieżący 15/2016 z dnia 15.11.2016 r. : Zawarcie terminowych transakcji walutowych typu forward z Bankiem Zachodni WBK S.A.</u>
14/2016	11.10.2016	<u>Raport 14/2016 a dnia 11 października 2016 r. - Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej - nabycie akcji Emitenta</u>
13/2016	10.10.2016	<u>Raport bieżący 13/2016 z dnia 10 października 2016 r. - Informacja o umowie akcjonariuszy</u>
12/2016	10.10.2016	<u>Raport bieżący 12/2016 z dnia 10 października 2016 r. - Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie - zbycie akcji Emitenta</u>
11/2016	10.10.2016	<u>Raport bieżący 11/2016 z dnia 10 października 2016 r. - Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie - zbycie akcji Emitenta</u>
10/2016	10.10.2016	<u>Raport bieżący 10/2016 z dnia 10 października 2016 r. - Zawiadomienie w art. 19 ust.1 MAR - Nabycie akcji Emitenta</u>
9/2016	10.10.2016	<u>Raport bieżący 9/2016 z dnia 10 października 2016 r. - Zawiadomienie w trybie art. 19 ust 1 MAR - Nabycie akcji Emitenta</u>
8/2016	10.10.2016	<u>Raport bieżący 8/2016 z dnia 10 października 2016 r. - Zawiadomienie w trybie art. 69 ust 1 ustawy o ofercie - nabycie akcji Emitenta</u>
7/2016	10.10.2016	<u>Raport bieżący 7/2016 - Zawiadomienie w trybie art. 69 ust 1 Ustawy o ofercie - nabycie akcji Emitenta</u>
6/2016	07.10.2016	<u>Raport bieżący 6/2016 z dnia 7 października 2016 r. - Zawarcie porozumienia w zakresie skompensowania i umorzenia wierzytelności, odstąpienia od zakupu wierzytelności oraz zakupu wzorów przemysłowych</u>
5/2016	07.10.2016	<u>Raport bieżący 5/2016 z dnia 7 października 2016 r. - Zawarcie porozumienia o umorzeniu wierzytelności i umowy darowizny</u>