



Werth-Holz SA

---

**RAPORT ZA I KWARTAŁ ROKU 2015/2016**

**ZACZYNAJĄCEGO SIĘ 1 PAŹDZIERNIKA 2015 ROKU**

**WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą w Poznaniu**

---

15-02-2016

## 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>31.12.2014</i>	<i>31.12.2015</i>
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 975 953</b>	<b>19 210 336</b>
<b>I Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>31 307</b>	<b>5 753</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2 Wartość firmy	0	0
3 Inne wartości niematerialne i prawne	31 307	5 753
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15 447 614</b>	<b>17 981 290</b>
1 Środki trwałe	14 176 014	16 785 696
a grunty (bez prawa użytkowania wieczystego gruntu)	695 363	591 750
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 197 182	14 463 934
c urządzenia techniczne i maszyny	2 070 416	1 598 681
d środki transportu	113 100	61 814
e inne środki trwałe	99 954	69 517
2 Środki trwałe w budowie	9 600	47 269
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
4 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 262 000	1 148 325
<b>III Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
1 Nieruchomości	0	0
2 Wartości niematerialne i prawne	0	0
3 Długoterminowe aktywa finansowe	1 000	1 000
a udziały lub akcje	1 000	1 000
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>1 496 032</b>	<b>1 222 293</b>
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 496 032	1 222 293
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0

<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>14 239 392</b>	<b>20 717 878</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>10 831 867</b>	<b>16 725 791</b>
1 Materiały	2 370 335	3 713 064
2 Półprodukty i produkcja w toku	2 443 964	2 982 577
3 Produkty gotowe	5 394 951	9 420 976
4 Towary	0	0
5 Zaliczki na dostawy	622 617	609 174
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 135 338</b>	<b>3 135 544</b>
1 Należności od jednostek powiązanych	0	768 177
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	153 177
- do 12 miesięcy	0	153 177
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b inne	0	615 000
2 Należności od pozostałych jednostek	2 135 338	2 367 368
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 855 541	1 362 741
- do 12 miesięcy	1 855 541	1 362 741
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	228 364	991 580
c inne	51 433	13 046
d dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 001 832</b>	<b>792 262</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 001 832	792 262
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	1 001 832	792 262
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>270 355</b>	<b>64 281</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>31 215 346</b>	<b>39 928 213</b>

**BILANS (PASYWA)**

<i>PLN</i>		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>8 907 845</b>	<b>14 004 107</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>14 754 171</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>5 934 944</b>	<b>9 359 139</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>(16 853 571)</b>	<b>(15 459 522)</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto bieżący okres</b>	<b>(207 699)</b>	<b>70 319</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>22 307 501</b>	<b>25 924 107</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>464 062</b>	<b>1 049 411</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 762	6 762
3	Pozostałe rezerwy	457 300	1 042 648
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 520 905</b>	<b>7 015 984</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	3 413 190	3 591 390
2	Wobec pozostałych jednostek	7 107 715	3 424 594
a	kredyty i pożyczki	0	3 400 000
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 066 570	0
c	inne zobowiązania finansowe	41 145	24 594
d	inne	0	0
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 180 024</b>	<b>17 716 202</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	180 000	777 323
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	777 323
	- do 12 miesięcy	0	777 323
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
b	inne	180 000	0
2	Wobec pozostałych jednostek	11 000 024	16 938 879
a	kredyty i pożyczki	5 713 081	11 168 114
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c	inne zobowiązania finansowe	35 375	26 847
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 794 633	4 445 105
	- do 12 miesięcy	3 794 633	4 445 105
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
e	zaliczki otrzymane na dostawy	765 218	719 929
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	607 405	460 967
h	z tytułu wynagrodzeń	81 803	114 126
i	inne	2 510	3 792
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>142 510</b>	<b>142 510</b>
1	Ujemna wartość firmy	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	142 510	142 510
a	długoterminowe	0	0
b	krótkoterminowe	142 510	142 510
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>31 215 346</b>	<b>39 928 213</b>

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

<i>PLN</i>	<i>1.10.2014- 31.12.2014 Q1 2014/2015*</i>	<i>1.10.2014- 31.12.2014 (Narastająco 2014/2015 3 miesiące)</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>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>6 831 875</b>	<b>6 831 875</b>	<b>6 210 105</b>	<b>6 210 105</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	6 350 720	6 350 720	5 251 098	5 251 098
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	481 155	481 155	959 007	959 007
<b>KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>5 981 187</b>	<b>5 981 187</b>	<b>5 105 130</b>	<b>5 105 130</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	5 848 850	5 848 850	4 699 783	4 699 783
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	132 337	132 337	405 347	405 347
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>850 688</b>	<b>850 688</b>	<b>1 104 975</b>	<b>1 104 975</b>
Koszty sprzedaży	352 499	352 499	392 804	392 804
Koszty ogólnego zarządu	542 019	2 464 684	573 032	573 032
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>(43 830)</b>	<b>(43 830)</b>	<b>139 139</b>	<b>139 139</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>11 682</b>	<b>11 682</b>	<b>9 493</b>	<b>9 493</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	7 534	7 534
Dotacje	3 757	3 757	0	0
Inne przychody operacyjne	7 925	7 925	1 959	1 959
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>6 973</b>	<b>6 973</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	6 969	6 969
Inne koszty operacyjne	1	1	4	4
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(32 149)</b>	<b>(32 149)</b>	<b>141 659</b>	<b>141 659</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>54 499</b>	<b>54 499</b>	<b>186 693</b>	<b>186 693</b>
Odsetki	1 830	1 830	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	52 669	52 669	186 693	186 693
<b>Koszty finansowe</b>	<b>230 050</b>	<b>230 050</b>	<b>190 756</b>	<b>190 756</b>
Odsetki	166 759	166 759	138 809	138 809
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	63 290	63 290	51 947	51 947
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(207 699)</b>	<b>(207 699)</b>	<b>137 596</b>	<b>137 596</b>
Podatek dochodowy	0	0	67 277	67 277
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0	0	0	0
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(207 699)</b>	<b>(207 699)</b>	<b>70 319</b>	<b>70 319</b>
Amortyzacja	271 222	271 222	248 885	248 885
<b>EBITDA</b>	<b>239 073</b>	<b>239 073</b>	<b>390 544</b>	<b>390 544</b>
<b>CASH EARNINGS**</b>	<b>63 523</b>	<b>63 523</b>	<b>319 204</b>	<b>319 204</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 01.10.2014- 31.12.2014 r.</i>	<i>za okres 01.10.2014- 31.12.2014r.</i>	<i>za okres 01.10.2015- 31.12.2015r.</i>	<i>za okres 01.10.2015- 31.12.2015r.</i>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	9 115 544	9 115 544	13 933 788	13 933 788
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	9 115 544	9 115 544	13 933 788	13 933 788
<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>14 754 171</b>	<b>14 754 171</b>
4.1. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	14 754 171	14 754 171	14 754 171	14 754 171
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>5 934 944</b>	<b>5 934 944</b>	<b>9 359 139</b>	<b>9 359 139</b>
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5 934 944	5 934 944	9 359 139	9 359 139
<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 - korekty błędów	(16 853 571)	(16 853 571)	(16 853 571)	(16 853 571)
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)	0	0	1 394 049	1 394 049
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	1 394 049	1 394 049
7.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(16 853 571)	(16 853 571)	(15 459 522)	(15 459 522)
7.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(16 853 571)	(16 853 571)	(15 459 522)	(15 459 522)
<b>8. Wynik netto</b>	<b>(207 699)</b>	<b>(207 699)</b>	<b>70 319</b>	<b>70 319</b>
a) zysk netto	0	0	70 319	70 319
b) strata netto	(207 699)	(207 699)	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 907 845</b>	<b>8 907 845</b>	<b>14 004 107</b>	<b>14 004 107</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 907 845</b>	<b>8 907 845</b>	<b>14 004 107</b>	<b>14 004 107</b>

**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**

<i>PLN</i>	<i>01.10.2014- 31.12.2014 Q1 2014/2015</i>	<i>01.10.2014- 31.12.2014 Q1 2014/2015 narastająco</i>	<i>01.10.2015- 31.12.2015 Q1 2015/2016</i>	<i>01.10.2015- 31.12.2015 Q1 2014/2015 narastająco</i>
<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk netto</b>	-207 699	-207 699	70 319	70 319
<b>II. Korekty razem</b>	-1 366 148	-1 366 148	-4 271 889	-4 271 889
1. Amortyzacja	271 222	271 222	248 885	248 885
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	45 530	45 530	-83 795	-83 795
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	166 130	166 130	138 809	138 809
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	6 969	6 969
5. Zmiana stanu rezerw	230 000	230 000	142 904	142 904
6. Zmiana stanu zapasów	-3 891 869	-3 891 869	-7 611 290	-7 611 290
7. Zmiana stanu należności	22 249	22 249	-500 384	-500 384
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 910 781	1 910 781	3 351 105	3 351 105
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-120 190	-120 190	34 908	34 908
10. Inne korekty	0	0	0	0
<b>A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-1 573 847</b>	<b>-1 573 847</b>	<b>-4 201 571</b>	<b>-4 201 571</b>
<b>B. PRZEPIYWY 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>96 489</b>	<b>96 489</b>	<b>30 437</b>	<b>30 437</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	96 489	96 489	30 437	30 437
<b>B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>96 489</b>	<b>96 489</b>	<b>-30 437</b>	<b>- 30 437</b>
<b>C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 053 834</b>	<b>7 053 834</b>	<b>10 291 641</b>	<b>10 291 641</b>
1. Kredyty i pożyczki	53 834	53 834	10 291 641	10 291 641
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 000 000	7 000 000	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 132 973</b>	<b>5 132 973</b>	<b>6 992 518</b>	<b>6 992 518</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	5 000 000	5 000 000	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	6 870 986	6 870 986
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 493	7 493	6 478	6 478
6. Odsetki	125 480	125 480	115 053	115 053
<b>C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 920 861</b>	<b>1 920 861</b>	<b>3 299 124</b>	<b>3 299 124</b>
<b>D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>250 525</b>	<b>250 525</b>	<b>-932 884</b>	<b>-932 884</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>250 525</b>	<b>250 525</b>	<b>-932 884</b>	<b>-932 884</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>751 307</b>	<b>751 307</b>	<b>1 725 145</b>	<b>1 725 145</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>1 001 832</b>	<b>1 001 832</b>	<b>792 262</b>	<b>792 262</b>

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

W 2012 roku nastąpiła zmiana roku obrachunkowego i miała 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 trwał do 30.09.2014 roku (12 miesięcy). Rok 2014/2015 zaczął się 1.10.2014 roku i trwał do 30.09.2015 roku (12 miesięcy). Rok obrachunkowy 2015/2016 rozpoczął się 1.10.2015 roku i będzie trwał do 30.09.2016 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 obrachunkowego 2015/2016 (12 miesięcy od 1.10.2015 do 30.09.2016).

Należy zaznaczyć, że pierwszy kwartał roku obrachunkowego 2015/2016 jest pierwszym w historii spółki kiedy Werth-Holz S.A. odnotowała dodatni wynik na poziomie zysku na sprzedaży, zysku operacyjnego i zysku netto. Było to możliwe dzięki dalszej optymalizacji kosztów, jaka miała miejsce w trakcie całego 2015 roku i szybszego wejścia spółki w nowy sezon produkcyjny. Spółka zanotowała spadek przychodów o 9,1% do PLN 6,21 mln, ale było to głównie spowodowane innym rozłożeniem się sprzedaży niż w Q1 2014/2015 (część przychodów przypadać będzie na Q2 2015/2016 zamiast na Q1 2015/2016). W Q1 2015/2016 spółka zanotowała dodatnie EBITDA na poziomie 0.39 mln zł (+62,3%). Jednocześnie spółka zanotowała zysk netto na poziomie PLN 0,07 mln (w stosunku do straty netto PLN 0,21 mln). „Cash earning” liczony jako zysk netto powiększony o amortyzację wyniósł w pierwszym kwartale 2015/2016 PLN 0,32 mln (+433%).

Do istotnych czynników mających wpływ na wynik Q1 2015/2016 można zaliczyć:

- 1) przesunięcie części sprzedaży z Q1 2015/2016 na Q2 2015/2016, wynikające z innego rozłożenia zamówień klienta w stosunku do Q1 2014/2015;
- 2) niższe koszty odsetkowe wynikające z refinansowania w lipcu 2015 roku kosztownych obligacji serii K, tańszym kredytem bankowym. Tak jak spółka informowała w raporcie za Q4 2014/2015 refinansowanie obligacji serii K powinno pozwolić Werth-Holz S.A. na gotówkowe oszczędności na płaconych odsetkach w kwocie około PLN 315.000 zł rocznie.
- 4) saldo różnic kursowych w Q1 2015/2016, które było dodatnie i poprawiło wynik netto spółki o 27.760 zł;
- 5) negatywny wpływ na wynik Q1 2014/2015 miały odchylenia od cen ewidencyjnych, które w okresie październik-grudzień 2015 wyniosły około PLN 413.439 zł. Spółka spodziewa się zmniejszenia się wpływu odchylenia na wynik w kolejnych kwartałach w których następuje szczyt sezonu produkcyjnego.

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

W 2014 roku spółka intensywnie pracowała nad rozwojem nowych produktów nie związanych z segmentem drewnianych wyrobów do ogrodu. Prace te będą kontynuowane w kolejnych okresach 2015 roku. Celem jest wejście w niszę rynkową - elementów prefabrykowanych dla budownictwa, które powinny pozwolić na wygładzenie sezonowości produkcji i sprzedaży, jaka występuje w sektorze drewnianej galanterii ogrodowej. Spółka zamierza w najbliższych 12 miesiącach uruchomić produkcję domów modułowych prefabrykowanych na szkieletie drewnianym. Obecnie trwają intensywne przygotowania związane z organizacją produkcji, w tym rekrutacja osób do nowego wydziału produkcyjnego.

Celem długoterminowym spółki jest dalszy rozwój produktów i potencjału produkcyjnego w trzech segmentach:

- płotów malowanych,
- domków węglowych,
- nowych produktów związanych z prefabrykowanymi elementami dla budownictwa.



## 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 31 grudnia 2015 roku w przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał 31 osób.

## 8. Wykaz raportów bieżących przekazanych do publicznej wiadomości w I kwartale 2015/2016 roku (w okresie od 1.10.2015 - 31.12.2015)

### Raporty bieżące EBI:

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
16/2015	16.11.2015	<u>Raport bieżący 16/2015 z dnia 16 listopada 2015 r. - Raport okresowy za IV kwartał roku obrotowego 2014/2015</u>
15/2015	09.11.2015	<u>Raport bieżący 15/2015 z dnia 9 listopada 2015 r. - Zmiana terminu publikacji raportu okresowego</u>
14/2015	02.11.2015	<u>Raport bieżący 14/2015 z dnia 2 listopada 2015 r. - Harmonogram publikacji raportów okresowych w roku obrotowym obejmującym okres od dnia 01.10.2015 r. do dnia 30.09.2016 r.</u>