



Werth-Holz SA

---

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

**ZACZYNAJĄCEGO SIĘ 1 PAŹDZIERNIKA 2015 ROKU**

**WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą w Poznaniu**

---

13-05-2016

## 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>31.03.2015</i>	<i>31.03.2016</i>
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 468 641</b>	<b>18 389 762</b>
<b>I Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>23 105</b>	<b>2 150</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2 Wartość firmy	0	0
3 Inne wartości niematerialne i prawne	23 105	2 150
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15 280 235</b>	<b>17 739 753</b>
1 Środki trwałe	13 933 210	16 591 428
a grunty (bez prawa użytkowania wieczystego gruntu)	695 363	591 750
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 108 241	14 415 695
c urządzenia techniczne i maszyny	1 937 540	1 466 302
d środki transportu	100 595	55 765
e inne środki trwałe	91 471	61 916
2 Środki trwałe w budowie	65 526	0
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	19 500	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>1 164 301</b>	<b>646 859</b>
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 164 301	646 859
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0

<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>17 176 526</b>	<b>17 712 431</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>9 703 334</b>	<b>11 770 185</b>
1 Materiały	2 761 652	1 405 173
2 Półprodukty i produkcja w toku	2 183 539	2 381 208
3 Produkty gotowe	4 066 284	7 786 432
4 Towary	0	0
5 Zaliczki na dostawy	691 859	197 372
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>5 163 684</b>	<b>5 080 555</b>
1 Należności od jednostek powiązanych	0	781 886
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	166 886
- do 12 miesięcy	0	166 886
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b inne	0	615 000
2 Należności od pozostałych jednostek	5 163 684	4 298 669
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 134 804	4 281 620
- do 12 miesięcy	5 134 804	4 281 620
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0
c inne	28 880	17 049
d dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 049 837</b>	<b>814 470</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 049 837	814 470
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	2 049 837	814 470
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>259 670</b>	<b>47 221</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>33 645 167</b>	<b>36 102 193</b>

**BILANS (PASYWA)**

<i>PLN</i>		<i>31.03.2015</i>	<i>31.03.2016</i>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>10 362 745</b>	<b>15 867 725</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>16 148 220</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>(16 853 571)</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto bieżący okres</b>	<b>1 247 201</b>	<b>1 933 937</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>23 282 422</b>	<b>20 234 468</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 551 828</b>	<b>1 267 422</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 762	6 762
3	Pozostałe rezerwy	1 545 065	1 260 659
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 566 354</b>	<b>7 032 843</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	3 464 608	3 614 887
2	Wobec pozostałych jednostek	7 101 745	3 417 956
a	kredyty i pożyczki	0	3 400 000
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 062 650	0
c	inne zobowiązania finansowe	39 095	17 956
d	inne	0	0
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 021 731</b>	<b>11 707 754</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	1 373 116	614 393
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	242 116	614 393
	- do 12 miesięcy	242 116	614 393
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
b	inne	1 131 000	0
2	Wobec pozostałych jednostek	9 648 615	11 093 361
a	kredyty i pożyczki	5 610 170	8 463 072
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c	inne zobowiązania finansowe	31 352	26 847
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 173 463	2 246 798
	- do 12 miesięcy	3 173 463	2 246 798
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
e	zaliczki otrzymane na dostawy	50 307	0
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	645 991	235 296
h	z tytułu wynagrodzeń	135 445	109 705
i	inne	1 887	11 642
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>142 510</b>	<b>226 449</b>
1	Ujemna wartość firmy	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	142 510	226 449
a	długoterminowe	0	0
b	krótkoterminowe	142 510	226 449
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>33 645 167</b>	<b>36 102 193</b>

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

<b>PLN</b>	<b>1.01.2015- 31.03.2015 Q2 2014/2015*</b>	<b>1.10.2014- 31.03.2015 (Narastająco 2014/2015 6 miesięcy)</b>	<b>1.01.2016- 31.03.2016 Q2 2015/2016*</b>	<b>1.10.2015- 31.03.2016 (Narastająco 2015/2016 6 miesięcy)</b>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>18 342 664</b>	<b>25 174 539</b>	<b>18 855 807</b>	<b>25 065 911</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	17 783 416	24 234 137	18 449 389	23 700 487
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	559 248	940 403	406 418	1 365 424
<b>KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>14 840 022</b>	<b>20 821 209</b>	<b>14 155 536</b>	<b>19 260 666</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	14 771 831	20 620 681	14 118 628	18 818 411
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	68 191	200 529	36 908	442 255
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>3 502 643</b>	<b>4 353 330</b>	<b>4 700 271</b>	<b>5 805 246</b>
Koszty sprzedaży	1 041 230	1 393 730	1 115 210	1 508 014
Koszty ogólnego zarządu	591 604	1 133 623	533 243	1 106 275
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 869 808</b>	<b>1 825 978</b>	<b>3 051 818</b>	<b>3 190 957</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 415</b>	<b>15 097</b>	<b>336</b>	<b>9 830</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	7 534
Dotacje	0	3 757	0	0
Inne przychody operacyjne	3 415	11 340	336	2 296
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 017</b>	<b>11 018</b>	<b>431 655</b>	<b>438 628</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	6 969
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	430 579	430 579
Inne koszty operacyjne	11 017	11 018	1 076	1 080
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 862 206</b>	<b>1 830 057</b>	<b>2 620 499</b>	<b>2 762 159</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>378 713</b>	<b>433 212</b>	<b>81 765</b>	<b>268 458</b>
Odsetki	0	1 830	199	199
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	378 712	431 381	81 566	268 259
<b>Koszty finansowe</b>	<b>454 287</b>	<b>684 337</b>	<b>263 212</b>	<b>453 969</b>
Odsetki	235 400	402 159	122 351	261 160
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	218 888	282 178	140 861	192 808
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>1 786 632</b>	<b>1 578 932</b>	<b>2 439 052</b>	<b>2 576 648</b>
Podatek dochodowy	331 731	331 731	575 434	642 711
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0	0	0	0
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>1 454 900</b>	<b>1 247 201</b>	<b>1 863 618</b>	<b>1 933 937</b>
Amortyzacja	272 260	543 482	247 880	496 764
<b>EBITDA</b>	<b>2 134 466</b>	<b>2 373 539</b>	<b>2 868 379</b>	<b>3 258 923</b>
<b>CASH EARNINGS**</b>	<b>1 727 160</b>	<b>1 790 683</b>	<b>2 111 498</b>	<b>2 430 701</b>

\* II kwartał po zmianie roku obrachunkowego zaczyna się 1 stycznia i kończy 31 marca

\*\* liczone jako zysk netto powiększony o amortyzację

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<i>za okres 01.01.2015- 31.03.2015r.</i>	<i>za okres 01.10.2014- 31.03.2015r.</i>	<i>za okres 01.01.2016- 31.03.2016r.</i>	<i>za okres 01.10.2015- 31.03.2016r.</i>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	8 907 845	9 115 544	14 004 107	13 933 788
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	8 907 845	9 115 544	14 004 107	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 początek okresu	14 754 171	14 754 171	14 754 171	14 754 171
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	1 394 049	1 394 049
- podział zysku	0	0	1 394 049	1 394 049
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	14 754 171	14 754 171	16 148 220	16 148 220
<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	(17 061 270)	(16 853 571)	(15 459 522)	(16 853 571)
- korekty błędów	0	0	0	0
7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(17 061 270)	(16 853 571)	(15 459 522)	(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)	0
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	(1 394 049)	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(17 061 270)	(16 853 571)	(16 783 252)	(16 853 571)
7.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(17 061 270)	(16 853 571)	(16 783 252)	(16 853 571)
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 454 900</b>	<b>1 247 201</b>	<b>1 863 618</b>	<b>1 933 937</b>
a) zysk netto	1 454 900	1 247 201	1 863 618	1 933 937
b) strata netto	0	0	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>10 362 745</b>	<b>10 362 745</b>	<b>15 867 725</b>	<b>15 867 725</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>10 362 745</b>	<b>10 362 745</b>	<b>15 867 725</b>	<b>15 867 725</b>

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**

<i>PLN</i>	<i>01.01.2015- 31.03.2015 Q2 2014/2015</i>	<i>01.10.2014- 31.03.2015 Q1-Q2 2014/2015 narastająco</i>	<i>01.01.2016- 31.03.2016 Q2 2015/2016</i>	<i>01.10.2015- 31.03.2016 Q1-Q2 2015/2016 narastająco</i>
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk netto</b>	1 454 900	1 247 201	1 863 618	1 933 937
<b>II. Korekty razem</b>	-104 340	-1 470 488	924 558	-3 347 331
1. Amortyzacja	272 260	543 482	247 880	496 764
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-80 481	-34 951	133 284	49 489
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	169 556	335 686	75 046	213 855
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	6 969
5. Zmiana stanu rezerw	1 087 765	1 317 765	301 950	444 854
6. Zmiana stanu zapasów	1 128 532	-2 763 337	4 955 606	-2 655 683
7. Zmiana stanu należności	-2 993 395	-2 971 146	-2 078 295	-2 578 678
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-30 995	1 879 786	-3 303 406	47 698
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	342 416	222 226	592 493	627 401
10. Inne korekty	0	0	0	0
<b>A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 350 560</b>	<b>-223 287</b>	<b>2 788 177</b>	<b>-1 413 394</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>96 679</b>	<b>193 168</b>	<b>2 740</b>	<b>33 176</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	96 679	193 168	2 740	33 176
<b>B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-96 679</b>	<b>-193 168</b>	<b>-2 740</b>	<b>- 33 176</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>7 000 000</b>	<b>-8 676 028</b>	<b>1 615 613</b>
1. Kredyty i pożyczki	0	0	-8 676 028	1 615 613
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	7 000 000	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>205 875</b>	<b>5 285 015</b>	<b>-5 912 799</b>	<b>1 079 718</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	5 000 000	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	57 381	3 547	-5 970 986	900 000
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 491	11 984	6 639	13 117
6. Odsetki	144 003	269 483	51 548	166 601
<b>C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-205 876</b>	<b>1 714 985</b>	<b>-2 763 229</b>	<b>535 895</b>
<b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>1 048 005</b>	<b>1 298 530</b>	<b>22 208</b>	<b>-910 675</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>1 048 005</b>	<b>1 298 530</b>	<b>22 208</b>	<b>-910 675</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 001 832</b>	<b>751 307</b>	<b>792 262</b>	<b>1 725 145</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>2 049 837</b>	<b>2 049 837</b>	<b>814 470</b>	<b>814 470</b>

## 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 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).

W drugim kwartale roku obrachunkowego 2015/2016 Spółka zanotowała niewielki spadek przychodów o 0,4% do PLN 25,07 mln. W Q2 2015/2016 spółka wypracowała EBITDA na poziomie 3,26 mln zł (+37,3%). Jednocześnie spółka zanotowała zysk netto na poziomie PLN 1,93 mln (+55,1%). „Cash earning” liczony jako zysk netto powiększony o amortyzację wyniósł w drugim kwartale 2015/2016 PLN 2,43 mln (+35,7%).

Do istotnych czynników mających wpływ na wynik Q2 2015/2016 można zaliczyć:

1) zmieniający się udział poszczególnych typów klientów w przychodach Spółki. Werth-Holz S.A. miała niższą sprzedaż do dystrybutora kierującego produkty na rynek francuski, o około EUR 0,75 mln. Zanotowała natomiast większą sprzedaż do sieci DIY, w tym 3 sieci polskich i 2 niemieckich. Ze względu na zwiększający się udział dostaw bezpośrednich do sieci DIY, Spółce udało się istotnie zwiększyć rentowność na wszystkich poziomach rachunku wyników;

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;

3) saldo różnic kursowych w Q2 2015/2016, które było ujemne i pogorszyło wynik netto o 77.248 zł;

4) tak jak Spółka informowała w poprzednim raporcie kwartalnym, w szczycie sezonu produkcyjnego jakim był drugi kwartał, pojawiły się ujemne odchylenia od cen ewidencyjnych w kwocie -177.602 zł i miały one pozytywny wpływ na wynik Q2 2015/2016.

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

Spółce w ostatnim kwartale udało się pozyskać dwie nowe niemieckie sieci DIY. Współpraca z nowymi klientami rozpocznie się jeszcze w tym roku obrachunkowym. Asortyment w nowych sieciach będzie następnie powiększany w kolejnych sezonach. Tym samym spółka zwiększy liczbę obsługiwanych marketów o 291 do 795 marketów i będzie bezpośrednio obsługiwała 8 sieci DIY na terenie Europy.

Spółka zamierza w najbliższych 12 miesiącach uruchomić produkcję domów modułowych prefabrykowanych na szkieletie drewnianym. Obecnie trwają intensywne przygotowania związane z organizacją produkcji w zakładzie w Pszczewie i produkcją pierwszego domu wzorcowego. Sprzedaż produktów prefabrykowanych odbywać się będzie pod nową marką WERTHAUS ([www.werthaus.eu](http://www.werthaus.eu)).

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 marca 2016 roku w przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał 31 osób.

## 8. Wykaz raportów bieżących przekazanych do publicznej wiadomości w II kwartale 2015/2016 roku (w okresie od 1.01.2016 - 31.03.2016)

### Raporty bieżące EBI:

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
7/2016	30.03.2016	<u>Raport bieżący 7/2016 z dnia 30 marca 2016 r. - Rezygnacja osoby nadzorującej</u>
6/2016	04.03.2016	<u>Raport bieżący 6/2016 z dnia 03 marca 2016 r. - Uchwały podjęte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki Werth-Holz S.A. w dniu 3 marca 2016 roku</u>
5/2016	22.02.2016	<u>Raport bieżący 5/2016 z dnia 22 lutego 2016 r. - Raport roczny za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 01.10.2014 r. do dnia 30.09.2015 r.</u>
4/2016	19.02.2016	<u>Raport bieżący 4/2016 z dnia 19 lutego 2016 r. - Zmiana terminu publikacji raportu okresowego</u>
3/2016	15.02.2016	<u>Raport bieżący 3/2016 z dnia 15 lutego 2016 r. - Raport okresowy za I kwartał roku obrotowego 2015/2016</u>
2/2016	05.02.2016	<u>Raport bieżący 2/2016 z dnia 5 lutego 2016 r. - Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Werth-Holz S.A. zwołane na dzień 3 marca 2016 roku</u>
1/2016	01.02.2016	<u>Raport bieżący 1/2016 z dnia 1 lutego 2016 r. - Rezygnacja osoby zarządzającej</u>

**Raporty bieżące ESPI:**

1/2016	03.03.2016	<u>Raport bieżący 1/2016 z dnia 3 marca 2016 r. - Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki Werth-Holz S.A. w dniu 3 marca 2016 roku</u>
--------	------------	---