



Werth-Holz SA

RAPORT ZA III KWARTAŁ ROKU 2015/2016

ZACZYNAJĄCEGO SIĘ 1 PAŹDZIERNIKA 2015 ROKU

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Poznaniu

12-08-2016

Podstawowe informacje o Emitencie

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

1. Dane finansowe

BILANS (AKTYWA)

<i>PLN</i>	<i>30.06.2015</i>	<i>30.06.2016</i>
A AKTYWA TRWAŁE	16 014 861	18 157 860
I Wartości niematerialne i prawne	12 920	1 720
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2 Wartość firmy	0	0
3 Inne wartości niematerialne i prawne	12 920	1 720
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II Rzeczowe aktywa trwałe	15 037 559	17 503 327
1 Środki trwałe	13 775 559	16 355 002
a grunty (bez prawa użytkowania wieczystego gruntu)	695 363	591 750
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 019 301	14 320 089
c urządzenia techniczne i maszyny	1 877 527	1 334 135
d środki transportu	93 347	49 715
e inne środki trwałe	89 022	59 313
2 Środki trwałe w budowie	0	0
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
4 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 262 000	1 148 325
III Należności długoterminowe	0	0
IV Inwestycje długoterminowe	1 000	1 000
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
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	963 382	651 813
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	963 382	651 813
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0

B AKTYWA OBROTOWE	15 914 108	15 245 745
I Zapasy	8 872 371	9 358 482
1 Materiały	2 067 877	1 022 362
2 Półprodukty i produkcja w toku	1 775 650	1 877 552
3 Produkty gotowe	4 324 309	6 272 326
4 Towary	0	0
5 Zaliczki na dostawy	704 535	186 242
II Należności krótkoterminowe	4 831 365	5 082 329
1 Należności od jednostek powiązanych	615 000	615 000
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b inne	615 000	615 000
2 Należności od pozostałych jednostek	4 216 365	4 467 329
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 165 522	4 321 773
- do 12 miesięcy	4 165 522	4 321 773
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	29 647	133 842
c inne	21 197	11 715
d dochodzone na drodze sądowej	0	0
III Inwestycje krótkoterminowe	1 990 808	775 366
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 990 808	775 366
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	1 990 808	775 366
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	219 564	29 568
AKTYWA RAZEM	31 928 969	33 403 605

BILANS (PASYWA)

<i>PLN</i>		30.06.2015	30.06.2016
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 220 210	16 518 111
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 280 000	5 280 000
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	14 754 171	16 148 220
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	5 934 944	9 359 139
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(16 853 571)	(16 853 571)
VIII	Zysk (strata) netto bieżący okres	2 104 666	2 584 323
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 708 759	16 885 493
I	Rezerwy na zobowiązania	1 247 016	1 121 166
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 762	6 762
3	Pozostałe rezerwy	1 240 254	1 114 403
II	Zobowiązania długoterminowe	10 612 817	5 247 440
1	Wobec jednostek powiązanych	3 515 709	3 638 385
2	Wobec pozostałych jednostek	7 097 108	1 609 055
a	kredyty i pożyczki	0	1 600 000
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 062 860	0
c	inne zobowiązania finansowe	34 248	9 055
d	inne	0	0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	8 706 416	10 290 439
1	Wobec jednostek powiązanych	794 177	944 952
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	794 177	944 952
	- do 12 miesięcy	794 177	944 952
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
b	inne	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek	7 912 239	9 345 487
a	kredyty i pożyczki	5 573 059	7 063 393
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c	inne zobowiązania finansowe	29 294	28 955
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 929 455	2 050 981
	- do 12 miesięcy	1 929 455	2 050 981
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
e	zaliczki otrzymane na dostawy	30 001	0
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	284 854	71 991
h	z tytułu wynagrodzeń	55 952	119 011
i	inne	9 624	11 155
IV	Rozliczenia międzyokresowe	142 510	226 449
1	Ujemna wartość firmy	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	142 510	226 449
a	długoterminowe	0	0
b	krótkoterminowe	142 510	226 449
	PASYWA RAZEM	31 928 969	33 403 605

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

<i>PLN</i>	<i>1.04.2015- 30.06.2015 Q3 2014/2015*</i>	<i>1.10.2014- 30.06.2015 (Narastająco 2014/2015 9 miesięcy)</i>	<i>1.04.2016- 30.06.2016 Q3 2015/2016*</i>	<i>1.10.2015- 30.06.2016 (Narastająco 2015/2016 9 miesięcy)</i>
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	12 254 470	37 429 009	10 346 789	35 412 700
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	11 388 232	35 622 369	9 986 425	33 686 912
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	866 238	1 806 640	360 364	1 725 788
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	9 315 610	30 136 819	7 792 801	27 053 466
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	8 961 196	29 581 877	7 751 994	26 570 405
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	354 413	554 942	40 807	483 062
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	2 938 860	7 292 191	2 553 988	8 359 234
Koszty sprzedaży	989 472	2 383 202	1 243 263	2 751 277
Koszty ogólnego zarządu	668 394	1 802 017	497 136	1 603 411
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 280 994	3 106 972	813 590	4 004 547
Pozostałe przychody operacyjne	20 661	35 758	1 663	11 493
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	7 534
Dotacje	0	3 757	0	0
Inne przychody operacyjne	20 661	32 001	1 663	3 959
Pozostałe koszty operacyjne	2 445	13 463	1 624	440 252
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	6 969
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	430 579
Inne koszty operacyjne	2 445	13 463	1 624	2 704
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 299 210	3 129 267	813 629	3 575 787
Przychody finansowe	166 289	676 960	13 266	281 723
Odsetki	0	1 830	0	199
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	166 289	675 129	13 266	281 525
Koszty finansowe	407 116	1 168 911	181 462	635 430
Odsetki	226 552	628 711	117 368	378 528
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	180 564	540 200	64 094	256 902
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 058 383	2 637 315	645 433	3 222 080
Podatek dochodowy	200 919	532 650	-4 954	637 757
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0	0	0	0
ZYSK (STRATA) NETTO	857 465	2 104 666	650 387	2 584 323
Amortyzacja	270 803	814 286	243 429	740 193
EBITDA	1 570 014	3 943 553	1 057 058	4 315 980
CASH EARNINGS**	1 128 268	2 918 952	893 816	3 324 516

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

** liczone jako zysk netto powiększony o amortyzację

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>za okres 01.04.2015- 30.06.2015r.</i>	<i>za okres 01.10.2014- 30.06.2015r.</i>	<i>za okres 01.04.2016- 30.06.2016r.</i>	<i>za okres 01.10.2015- 30.06.2016r.</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 362 745	9 115 544	15 867 725	13 933 788
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	10 362 745	9 115 544	15 867 725	13 933 788
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	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
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Udziały własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Udziały własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	14 754 171	14 754 171	14 754 171	14 754 171
4.1. Stan kapitału zapasowego na początek okresu	14 754 171	14 754 171	16 148 220	14 754 171
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	1 394 049
- podział zysku	0	0	0	1 394 049
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	14 754 171	14 754 171	16 148 220	16 148 220
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	5 934 944	5 934 944	9 359 139	9 359 139
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5 934 944	5 934 944	9 359 139	9 359 139
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
7.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(15 606 370)	(16 853 571)	(14 919 634)	(16 853 571)
- korekty błędów	0	0	0	0
7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(15 606 370)	(16 853 571)	(14 919 634)	(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	0	0
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(15 606 370)	(16 853 571)	(14 919 634)	(16 853 571)
7.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(15 606 370)	(16 853 571)	(14 919 634)	(16 853 571)
8. Wynik netto	857 465	2 104 666	650 387	2 584 323
a) zysk netto	857 465	2 104 666	650 387	2 584 323
b) strata netto	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 220 210	11 220 210	16 518 111	16 518 111
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 220 210	11 220 210	16 518 111	16 518 111

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

<i>PLN</i>	<i>01.04.2015- 30.06.2015 Q3 2014/2015</i>	<i>01.10.2014- 30.06.2015 Q1-Q3 2014/2015 narastająco</i>	<i>01.04.2016- 30.06.2016 Q3 2015/2016</i>	<i>01.10.2015- 30.06.2016 Q1-Q3 2015/2016 narastająco</i>
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk netto	857 465	2 104 666	650 387	2 584 323
II. Korekty razem	-734 672	-2 205 160	2 593 269	-754 062
1. Amortyzacja	270 803	814 286	243 429	740 193
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	74 602	39 651	45 333	94 822
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	171 174	506 861	93 213	307 068
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	6 969
5. Zmiana stanu rezerw	-304 812	1 012 954	-146 256	298 598
6. Zmiana stanu zapasów	830 963	-1 932 373	2 411 702	-243 982
7. Zmiana stanu należności	257 717	-2 713 429	-47 107	-2 625 785
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 2 276 146	-396 359	-19 745	27 953
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	241 025	463 250	12 699	640 100
10. Inne korekty	0	0	0	0
A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	122 793	-100 494	3 243 655	1 830 261
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Wydatki	17 942	211 110	6 573	39 749
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 942	211 110	6 573	39 749
B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-17 942	- 211 110	-6 573	- 39 749
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0	7 000 000	0	0
1. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	7 000 000	0	0
II. Wydatki	163 880	5 448 894	1 660 574	2 740 292
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	37 111	40 658	3 199 679	2 484 067
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 906	18 890	6 793	19 909
6. Odsetki	119 863	389 347	69 715	236 316
C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-163 880	1 551 106	-3 276 187	-2 740 292
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-59 029	1 239 501	-39 105	-949 780
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-59 029	1 239 501	-39 105	-949 780
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 049 837	751 307	814 470	1 725 145
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	1 990 808	1 990 808	775 366	775 366

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 trzecim kwartale roku obrachunkowego 2015/2016 Spółka zanotowała spadek przychodów o 15,6% do PLN 10,35 mln. W Q3 2015/2016 spółka wypracowała EBITDA na poziomie 1,06 mln zł (-32,7%). Jednocześnie spółka zanotowała zysk netto na poziomie PLN 0,65 mln (-24,2%). „Cash earnings” liczony jako zysk netto powiększony o amortyzację wyniósł w trzecim kwartale 2015/2016 PLN 0,89 mln (-21,8%).

Do istotnych czynników mających wpływ na wynik Q3 2015/2016 można zaliczyć:

- 1) słaba pogoda w Europie Zachodniej powodująca spadek sprzedaży u klientów w Niemczech i Francji;
- 2) 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 PLN 4,09 mln, zanotowała natomiast większą sprzedaż do sieci DIY, w tym 3 sieci polskich i 2 niemieckich oraz rozpoczęła sprzedaż do nowych klientów sieciowych;
- 3) 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 Q3 2015/2016, które było ujemne i pogorszyło wynik netto o 94.822 zł;
- 5) w trzecim kwartale, pojawiły się dodatnie odchylenia od cen ewidencyjnych w kwocie 297.841,89 zł i miały one negatywny wpływ na wynik Q3 2015/2016.

4. Informacje na temat aktywności w obszarze prowadzonej działalności

Spółce w sezonie 2015/2016 udało się pozyskać dwie nowe niemieckie sieci DIY. Współpraca z nowymi klientami rozpoczęła się jeszcze w tym roku obrachunkowym. Asortyment w nowych sieciach będzie następnie rozwijany 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.

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 30 czerwca 2016 roku w przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał 31 osoby.

8. Wykaz raportów bieżących przekazanych do publicznej wiadomości w III kwartale 2015/2016 roku (w okresie od 1.04.2016 - 30.06.2016)

Raporty bieżące EBI:

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
9/2016	22.06.2016	<u>Raport bieżący 9/2016 z dnia 22 czerwca 2016 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Werth-Holz S.A. zwołane na dzień 20 lipca 2016 roku</u>
8/2016	13.05.2016	<u>Raport bieżący 8/2016 z dnia 13 maja 2016 r. - Raport okresowy za II kwartał roku obrotowego 2015/2016</u>

Raporty bieżące ESPI:

2/2016	22.06.2016	<u>Raport bieżący 2/2016 z dnia 22 czerwca 2016 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Werth-Holz S.A. zwołane na dzień 20 lipca 2016 roku</u>
--------	------------	---