



Werth-Holz SA

---

**RAPORT ZA III KWARTAŁ ROKU 2014/2015**

**ZACZYNAJĄCEGO SIĘ 1 PAŹDZIERNIKA 2014 ROKU**

**WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą w Poznaniu**

---

## 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)

<b>PLN</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2015</b>
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>17 675 009</b>	<b>16 014 861</b>
<b>I Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>54 196</b>	<b>12 920</b>
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2 Wartość firmy	0	0
3 Inne wartości niematerialne i prawne	54 196	12 920
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15 881 542</b>	<b>15 037 559</b>
1 Środki trwałe	14 619 542	13 775 559
a grunty (bez prawa użytkowania wieczystego gruntu)	695 363	695 363
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 375 064	11 019 301
c urządzenia techniczne i maszyny	2 282 395	1 877 527
d środki transportu	170 872	93 347
e inne środki trwałe	95 849	89 022
2 Środki trwałe w budowie	0	0
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
4 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 262 000	1 262 000
<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>1 738 271</b>	<b>963 382</b>
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 738 271	963 382
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0

<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 559 438</b>	<b>15 914 108</b>
<b>I Zapasy</b>	<b>7 306 332</b>	<b>8 872 371</b>
1 Materiały	1 469 992	2 067 877
2 Półprodukty i produkcja w toku	1 423 341	1 775 650
3 Produkty gotowe	4 187 145	4 324 309
4 Towary	0	0
5 Zaliczki na dostawy	225 855	704 535
<b>II Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 634 360</b>	<b>4 831 365</b>
1 Należności od jednostek powiązanych	0	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	0	615 000
2 Należności od pozostałych jednostek	3 634 360	4 216 365
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 268 328	4 165 522
- do 12 miesięcy	3 268 328	4 165 522
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	224 380	29 647
c inne	141 652	21 197
d dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>298 891</b>	<b>1 990 808</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	298 891	1 990 808
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	298 891	1 990 808
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>319 854</b>	<b>219 564</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>29 234 448</b>	<b>31 928 969</b>

**BILANS (PASYWA)**

<b>PLN</b>		<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2015</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>9 390 351</b>	<b>11 220 210</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>0</b>	<b>5 934 944</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>(11 931 839)</b>	<b>(16 853 571)</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto bieżący okres</b>	<b>1 288 018</b>	<b>2 104 666</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>19 844 097</b>	<b>20 708 759</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 762</b>	<b>1 247 016</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 200	6 762
3	Pozostałe rezerwy	4 563	1 240 254
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 748 718</b>	<b>10 612 817</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0	3 515 709
2	Wobec pozostałych jednostek	8 748 718	7 097 108
a	kredyty i pożyczki	0	0
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 717 692	7 062 860
c	inne zobowiązania finansowe	31 025	34 248
d	inne	0	0
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 945 837</b>	<b>8 706 416</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0	794 177
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	794 177
	- do 12 miesięcy	0	794 177
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
b	inne	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek	10 945 837	7 912 239
a	kredyty i pożyczki	5 241 839	5 573 059
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c	inne zobowiązania finansowe	0	29 294
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 357 284	1 929 455
	- do 12 miesięcy	3 357 284	1 929 455
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
e	zaliczki otrzymane na dostawy	1 584 345	30 001
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	655 103	284 854
h	z tytułu wynagrodzeń	100 976	55 952
i	inne	6 290	9 624
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>142 780</b>	<b>142 510</b>
1	Ujemna wartość firmy	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	142 780	142 510
a	długoterminowe	0	0
b	krótkoterminowe	142 780	142 510
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>29 234 448</b>	<b>31 928 969</b>

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

<i>PLN</i>	<b>1.04.2014- 30.06.2014 Q3 2013/2014*</b>	<b>1.10.2013- 30.06.2014 (Narastająco 2013/2014 9 miesięcy)</b>	<b>1.04.2015- 30.06.2015 Q3 2014/2015*</b>	<b>1.10.2014- 30.06.2015 (Narastająco 2014/2015 9 miesięcy)</b>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>11 979 709</b>	<b>29 328 728</b>	<b>12 254 470</b>	<b>37 429 009</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	10 095 184	21 895 454	11 388 232	35 622 369
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 884 525	7 433 274	866 238	1 806 640
<b>KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>9 502 766</b>	<b>24 220 751</b>	<b>9 315 610</b>	<b>30 136 819</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	7 745 476	17 494 748	8 961 196	29 581 877
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 757 290	6 726 003	354 413	554 942
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 476 943</b>	<b>5 107 977</b>	<b>2 938 860</b>	<b>7 292 191</b>
Koszty sprzedaży	671 311	1 421 235	989 472	2 383 202
Koszty ogólnego zarządu	646 636	1 836 871	668 394	1 802 017
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 158 995</b>	<b>1 849 872</b>	<b>1 280 994</b>	<b>3 106 972</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>13 442</b>	<b>211 333</b>	<b>20 661</b>	<b>35 758</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Dotacje	0	10 293	0	3 757
Inne przychody operacyjne	13 442	201 040	20 661	32 001
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9 664</b>	<b>9 925</b>	<b>2 445</b>	<b>13 463</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	9 664	9 925	2 445	13 463
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 162 774</b>	<b>2 051 280</b>	<b>1 299 210</b>	<b>3 129 267</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>13 297</b>	<b>35 103</b>	<b>166 289</b>	<b>676 960</b>
Odsetki	0	18	0	1 830
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	13 297	35 085	166 289	675 129
<b>Koszty finansowe</b>	<b>278 724</b>	<b>798 364</b>	<b>407 116</b>	<b>1 168 911</b>
Odsetki	237 608	705 926	226 552	628 711
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	41 116	92 438	180 564	540 200
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>897 347</b>	<b>1 288 018</b>	<b>1 058 383</b>	<b>2 637 315</b>
Podatek dochodowy	0	0	200 919	532 650
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0	0	0	0
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>897 347</b>	<b>1 288 018</b>	<b>857 465</b>	<b>2 104 666</b>
Amortyzacja	269 616	783 588	270 803	814 286
<b>EBITDA</b>	<b>1 432 389</b>	<b>2 834 868</b>	<b>1 570 014</b>	<b>3 943 553</b>
<b>CASH EARNINGS**</b>	<b>1 166 963</b>	<b>2 071 606</b>	<b>1 128 268</b>	<b>2 918 952</b>

\* 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 01.04.2014- 30.06.2014 r.</i>	<i>za okres 01.10.2013- 30.06.2014r.</i>	<i>za okres 01.04.2015- 30.06.2015r.</i>	<i>za okres 01.10.2014- 30.06.2015r.</i>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	8 493 004	8 102 332	10 362 745	9 115 544
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	8 493 004	8 102 332	10 362 745	9 115 544
<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>0</b>	<b>0</b>	<b>5 934 944</b>	<b>5 934 944</b>
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	5 934 944	5 934 944
<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	(11 541 167)	(3 836 543)	(15 606 370)	(16 853 571)
		(602 465)	0	0
7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(11 541 167)	(4 439 008)	(15 606 370)	(16 853 571)
a) zwiększenie (z tytułu)	0	(7 492 831)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	(7 492 831)	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(11 541 167)	(11 931 839)	(15 606 370)	(16 853 571)
7.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(11 541 167)	(11 931 839)	(15 606 370)	(16 853 571)
<b>8. Wynik netto</b>	<b>897 347</b>	<b>1 288 018</b>	<b>857 465</b>	<b>2 104 666</b>
a) zysk netto	897 347	1 288 018	857 465	2 104 666
b) strata netto				
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 390 351</b>	<b>9 390 351</b>	<b>11 220 210</b>	<b>11 220 210</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 390 351</b>	<b>9 390 351</b>	<b>11 220 210</b>	<b>11 220 210</b>

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**

<b>PLN</b>	<b>01.04.2014- 30.06.2014 Q3 2013/2014</b>	<b>01.10.2013- 30.06.2014 Q1-Q3 2013/2014 narastająco</b>	<b>01.04.2015- 30.06.2015 Q3 2014/2015</b>	<b>01.10.2014- 30.06.2015 Q1-Q3 2014/2015 narastająco</b>
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk netto</b>	897 347	1 288 018	857 465	2 104 666
<b>II. Korekty razem</b>	127 268	589 871	-734 672	-2 205 160
1. Amortyzacja	269 616	783 588	270 803	814 286
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	27 819	5 807	74 602	39 651
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	234 830	691 935	171 174	506 861
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	-351 598	-304 812	1 012 954
6. Zmiana stanu zapasów	2 409 269	-166 051	830 963	-1 932 373
7. Zmiana stanu należności	510 093	-1 341 961	257 717	-2 713 429
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 476 946	1 025 411	- 2 276 146	-396 359
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	152 586	-57 259	241 025	463 250
10. Inne korekty	0	0	0	0
<b>A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 024 615</b>	<b>1 877 890</b>	<b>122 793</b>	<b>-100 494</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>257 829</b>	<b>327 764</b>	<b>17 942</b>	<b>211 110</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	257 829	327 764	17 942	211 110
<b>B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-257 829</b>	<b>-327 764</b>	<b>-17 942</b>	<b>- 211 110</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 000 000</b>
1. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	7 000 000
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 026 640</b>	<b>1 360 414</b>	<b>163 880</b>	<b>5 448 894</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	5 000 000
4. Spłaty kredytów i pożyczek	846 690	823 560	37 111	40 658
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24 777	64 591	6 906	18 890
6. Odsetki	155 172	472 264	119 863	389 347
<b>C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 026 640</b>	<b>-1 360 414</b>	<b>-163 880</b>	<b>1 551 106</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-259 854</b>	<b>189 712</b>	<b>-59 029</b>	<b>1 239 501</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-259 854</b>	<b>189 712</b>	<b>-59 029</b>	<b>1 239 501</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>558 745</b>	<b>109 179</b>	<b>2 049 837</b>	<b>751 307</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>298 891</b>	<b>298 891</b>	<b>1 990 808</b>	<b>1 990 808</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 trwać będzie do 30.09.2015 roku (12 miesięcy).

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

W trzecim kwartale roku obrachunkowego 2014/2015 Spółka zwiększyła przychody o 2,3% do PLN 12,25 mln, zanotowała zysk na poziomie EBITDA w wysokości PLN 1,57 mln (+9,6%). Jednocześnie spółka zanotowała zysk netto w wysokości PLN 0,86 mln (-4,4%). Spółka wypracowała również zysk gotówkowy tzw. "CASH EARNINGS" liczony jako zysk netto powiększony o amortyzację na poziomie PLN 1,13 mln (-3,3%).

Do istotnych czynników mających wpływ na wynik Q3 2014/2015 można zaliczyć:

- 1) istotne zwiększenie wolumenu produkcji, dzięki zwiększeniu ilości klientów sieciowych jak również ilości samych produktów sprzedawanych do poszczególnych klientów z którymi Spółka współpracowała już w poprzednich sezonach. Poziom produkcji w Q3 2014/2015 zwiększył się o 45,72% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego;
- 2) produkcję wyrobów w dużych seriach, pozwalającą zmniejszyć ilość godzin traconych na przebrojenie maszyn i stanowisk montażowych;
- 3) zwiększenie wydajności na roboczogodzinę o około 12,3%;
- 4) zmniejszenie poziomu odpadowości produkcji i lepsze wykorzystanie odpadowej tarcicy;
- 5) spadek stóp procentowych i w efekcie zmniejszenie się kosztu finansowania o około 4,7%;
- 6) saldo różnic kursowych na koniec Q3 2014/2015 było ujemne i wyniosło 83 149 zł;
- 7) podatek dochodowy, który w Q3 2014/2015 wyniósł 200.919 zł;
- 8) niewielki negatywny wpływ na wynik Q3 2014/2015 miały odchylenia od cen ewidencyjnych, które w okresie kwiecień-czerwiec 2015 wyniosły około PLN 11.000.

Po trzech kwartałach 2014/2015 roku Spółka osiągnęła przychody na poziomie PLN 37,43 mln (wzrost o 27,62%) i wypracowała EBITDA na poziomie PLN 3,94 mln (+39,11%) oraz zysk netto PLN 2,11 mln (+63,40%).

<i>Dane w tys PLN</i>	<b>Q1-Q3 2013/2014</b>	<b>Q1-Q3 2014/2015</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Przychody netto</b>	29 329	37 429	27,62%
<b>EBITDA</b>	2 835	3 944	39,11%
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 288	2 105	63,40%
<b>Cash earnings</b>	2 072	2 919	40,90%



Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych dla roku obrotowego 2014/2015 (12 miesięcy od 1.10.2014 do 30.09.2015). Została ona zaprezentowana w tabelce poniżej.

<i>Dane w tys PLN</i>	<b>2013/2014 (wyniki zaudytowane)</b>	<b>2014/2015 P</b>	<b>Wynik po trzech kwartałach 2014/2015</b>	<b>% realizacji prognozy na 2014/2015</b>
<b>Przychody netto</b>	35 290	42 816	37 429	87,42%
<b>EBITDA</b>	2 906	4 027	3 944	97,93%
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 013	1 499	2 105	140,40%
<b>Zobowiązania łącznie</b>	17 800	21 218	20 708	n.d.

Spółka opublikowała prognozy na rok 2014/2015 (zaczynający się 1.10.2014 i kończący 30.09.2015) i zakłada, że przychody wzrosną o 21,3% do PLN 42,82 mln, EBITDA wzrośnie o 38,6% do PLN 4,03 mln, zysk netto wyniesie PLN 1,5 mln i będzie o 48,0% większy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spółka podtrzyma prognozę na rok 2014/2015. Po trzech kwartałach Spółka zrealizowała swój plan finansowy na 2014/2015 w 87,4% w przypadku przychodów, o 97,9% w przypadku EBITDA i 140,4% w przypadku zysku netto. W wyniku sezonowości zamówień okres letni, tj. miesiące lipiec, sierpień i wrzesień cechują się znacznie gorszą zyskownością niż pozostałe kwartały. W związku z tym nie należy spodziewać się, że poziom realizacji prognozy zysku netto utrzyma się także po ostatnim kwartale roku obrotowego na obecnym poziomie.

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

W 2012 roku spółka intensywnie prowadziła prace nad opracowaniem nowego portfela produktów malowanych. Początek 2013 roku jednoznacznie pokazał, że przyjęta strategia jest właściwa i pozwala rozwinąć współpracę zarówno z obecnymi klientami jak i nowymi dużymi klientami sieciowymi w Europie. Spółka od początku 2014 roku intensywnie pracowała nad nowymi innowacyjnymi produktami na sezon 2015. W efekcie spółce udało się poszerzyć grono klientów sieci DIY w Polsce i w Europie Zachodniej, zwiększając ich liczbę do 7 z 1 klienta sieciowego w 2011 roku. Strategia związana z rozwojem nowych produktów i klientów sieciowych będzie kontynuowana w kolejnych okresach.

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. Celem jest wejście w niszę rynkową - elementów prefabrykowanych dla budownictwa, która powinna pozwolić na wygładzenie sezonowości produkcji i sprzedaży jaka występuje w sektorze drewnianej galanterii ogrodowej.

Celem 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 2015 roku w przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał 18 osób.

**8. Wykaz raportów bieżących przekazanych do publicznej wiadomości w III kwartale 2014/2015 roku (w okresie od 1.04.2015 - 30.06.2015)**

**Raporty bieżące EBI:**

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
9/2015	15.05.2015	<u>Raport bieżący 9/2015 z dnia 15 maja 2015 r. - Raport okresowy za II kwartał roku obrotowego 2014/2015</u>