



Werth-Holz SA

RAPORT ZA IV KWARTAŁ ROKU 2016/2017

ZACZYNAJĄCEGO SIĘ 1 PAŹDZIERNIKA 2016 ROKU

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Poznaniu

14-11-2017

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>30.09.2016</i>	<i>30.09.2017</i>
A AKTYWA TRWAŁE	17 851 515	17 441 925
I Wartości niematerialne i prawne	1 290	580
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2 Wartość firmy	0	0
3 Inne wartości niematerialne i prawne	1 290	580
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II Rzeczowe aktywa trwałe	17 258 676	16 764 007
1 Środki trwałe	16 110 351	15 615 682
a grunty (bez prawa użytkowania wieczystego gruntu)	591 750	591 750
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 224 482	13 853 651
c urządzenia techniczne i maszyny	1 197 135	766 808
d środki transportu	43 666	362 778
e inne środki trwałe	53 318	40 695
2 Środki trwałe w budowie	0	0
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
4 Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 148 325	1 148 325
III Należności długoterminowe	0	0
IV Inwestycje długoterminowe	10 000	136 988
1 Nieruchomości	0	0
2 Wartości niematerialne i prawne	0	0
3 Długoterminowe aktywa finansowe	10 000	136 988
a udziały lub akcje	10 000	10 000
b inne papiery wartościowe	0	0
c udzielone pożyczki	0	126 988
- jednostki powiązane	0	126 988
d inne długoterminowe aktywa	0	0
4 Inne inwestycje długoterminowe	0	0

V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	581 549	540 350
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	581 549	540 350
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B AKTYWA OBROTOWE	15 647 481	15 930 642
I Zapasy	12 651 574	12 464 156
1 Materiały	1 220 799	1 049 435
2 Półprodukty i produkcja w toku	2 176 665	2 430 081
3 Produkty gotowe	9 113 470	8 899 944
4 Towary	0	0
5 Zaliczki na dostawy	140 640	84 695
II Należności krótkoterminowe	2 531 078	2 817 820
1 Należności od jednostek powiązanych	724 923	0
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 923	0
- do 12 miesięcy	9 923	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b inne	715 000	0
2 Należności od pozostałych jednostek	1 806 155	2 817 820
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	826 191	1 990 433
- do 12 miesięcy	826 191	1 990 433
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	973 283	788 118
c inne	6 681	39 268
d dochodzone na drodze sądowej	0	0
III Inwestycje krótkoterminowe	450 364	575 480
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	450 364	575 480
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	450 364	575 480
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	450 364	575 480
- inne aktywa pieniężne	0	0
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 465	73 186
AKTYWA RAZEM	33 498 996	33 372 567

BILANS (PASYWA)

PLN	30.09.2016	30.09.2017
A KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 922 730	18 285 233
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	16 148 220	1 269 540
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	9 359 139	9 373 191
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	(16 853 571)	0
VIII Zysk (strata) netto bieżący okres	1 988 942	2 362 502
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	17 576 266	15 087 335
I Rezerwy na zobowiązania	956 381	1 276 093
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 762	6 762
3 Pozostałe rezerwy	949 619	1 269 331
II Zobowiązania długoterminowe	4 268 910	10 316 205
1 Wobec jednostek powiązanych	3 662 142	2 632 766
2 Wobec pozostałych jednostek	606 768	7 683 439
a kredyty i pożyczki	600 000	7 420 904
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c inne zobowiązania finansowe	6 768	262 535
d inne	0	0
III Zobowiązania krótkoterminowe	12 244 404	3 407 669
1 Wobec jednostek powiązanych	1 233 984	0
a z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 233 984	0
- do 12 miesięcy	1 233 984	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b inne	0	0
2 Wobec pozostałych jednostek	11 010 420	3 407 669
a kredyty i pożyczki	8 895 827	600 000
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c inne zobowiązania finansowe	24 305	76 800
d z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 867 029	2 212 576
- do 12 miesięcy	1 867 029	2 212 576
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e zaliczki otrzymane na dostawy	0	1 115
g z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	99 397	201 593
h z tytułu wynagrodzeń	110 834	115 733
i inne	13 028	199 852
IV Rozliczenia międzyokresowe	106 571	87 367
1 Ujemna wartość firmy	0	0
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	106 571	87 367
a długoterminowe	0	0
b krótkoterminowe	106 571	87 367
PASYWA RAZEM	33 498 996	33 372 567

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

<i>PLN</i>	<i>1.07.2016- 30.09.2016 Q4 2015/2016*</i>	<i>1.10.2015- 30.09.2016 (Narastająco 2015/2016 12 miesięcy)</i>	<i>1.07.2017- 30.09.2017 Q4 2016/2017*</i>	<i>1.10.2016- 30.09.2017 (Narastająco 2016/2017 12 miesięcy)</i>
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	2 943 910	38 356 610	5 466 074	39 091 294
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	2 591 313	36 278 225	4 804 735	36 073 237
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	352 597	2 078 385	661 340	3 018 057
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	2 324 545	29 378 011	4 603 168	29 449 858
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	2 289 602	28 860 007	4 147 273	27 603 679
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34 943	518 004	455 895	1 846 179
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	619 365	8 978 599	862 906	9 641 436
Koszty sprzedaży	569 305	3 320 582	1 148 355	4 829 402
Koszty ogólnego zarządu	622 246	2 225 657	570 628	2 205 448
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(572 187)	3 432 360	(856 077)	2 606 586
Pozostałe przychody operacyjne	147 630	159 123	20 645	843 152
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(5 638)	1 896	0	4 590
Dotacje	121 394	121 394	20 643	20 643
Inne przychody operacyjne	31 874	35 833	2	817 918
Pozostałe koszty operacyjne	(6 436)	433 816	98 761	216 231
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(6 969)	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	460	431 039	0	0
Inne koszty operacyjne	73	2 777	98 761	216 231
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(418 120)	3 157 667	(934 193)	3 233 507
Przychody finansowe	(155 526)	126 198	80 974	372 895
Odsetki	0	199	884	1 993
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	(155 526)	125 999	80 090	370 902
Koszty finansowe	(48 529)	586 901	112 663	1 202 701
Odsetki	144 143	522 671	100 670	566 119
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	(192 672)	64 230	11 993	636 582
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	(525 117)	2 696 963	(965 882)	2 403 701
Podatek dochodowy	70 264	708 021	(271 251)	41 199
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0	0	0	0
ZYSK (STRATA) NETTO	(595 381)	1 988 942	(694 631)	2 362 502
Amortyzacja	242 272	982 465	242 079	967 939
EBITDA	(175 848)	4 140 132	(692 114)	4 201 446
CASH EARNINGS**	(353 109)	2 971 407	(452 552)	3 330 441

* IV kwartał po zmianie roku obrachunkowego zaczyna się 1 lipca i kończy 30 września

** liczone jako zysk netto powiększony o amortyzację

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>za okres 01.07.2016- 30.09.2016r.</i>	<i>za okres 01.10.2015- 30.09.2016r.</i>	<i>za okres 01.07.2017- 30.09.2017r.</i>	<i>za okres 01.10.2016- 30.09.2017r.</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	16 518 111	13 933 788	18 979 864	15 922 730
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	16 518 111	13 933 788	18 979 864	15 922 730
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	5 280 000	5 280 000	5 280 000	5 280 000
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0	0
a) Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0
1.2. 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	16 148 220	14 754 171	1 269 540	16 148 220
4.1. Stan kapitału zapasowego na początek okresu	16 148 220	14 754 171	1 269 540	16 148 220
a) zwiększenia (z tytułu)	0	1 394 049	0	1 988 942
- podział zysku	0	1 394 049	0	1 988 942
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	16 867 622
- przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	14 051
- rozliczenia straty z lat poprzednich	0	0	0	16 853 571
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	16 148 220	16 148 220	1 269 540	1 269 540
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 359 139	9 359 139	9 373 191	9 359 139
5.1. Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	14 051
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	14 051
- sprzedaż ŚT	0	0	0	14 051
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 359 139	9 359 139	9 373 191	9 373 191
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	3 057 133	0
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(14 269 248)	(16 853 571)	0	(16 853 571)
- korekty błędów	0	0	0	0
7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(14 269 248)	(16 853 571)	0	(16 853 571)
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	16 853 571
- rozliczenie strat z lat ubiegłych do pokrycia z kapitałem zapasowym	0	0	0	16 853 571
7.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(14 269 248)	(16 853 571)	0	0
7.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(14 269 248)	(16 853 571)	3 057 133	0
8. Wynik netto	(595 381)	1 988 942	(694 631)	2 362 502
a) zysk netto	0	1 988 942	0	2 362 502
b) strata netto	596 381	0	694 631	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	15 922 730	15 922 730	18 285 233	18 285 233
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 922 730	15 922 730	18 285 233	18 285 233

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

<i>PLN</i>	<i>01.07.2016- 30.09.2016 Q4 2015/2016</i>	<i>01.10.2015- 30.09.2016 Q1-Q4 2015/2016 narastająco</i>	<i>01.07.2017- 30.09.2017 Q4 2016/2017</i>	<i>01.10.2016- 30.09.2017 Q1-Q4 2016/2017 narastająco</i>
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk netto	(595 381)	1 988 942	(694 631)	2 362 502
II. Korekty razem	(382 449)	(1 136 511)	2 033 988	2 159 291
1. Amortyzacja	242 272	982 465	242 079	967 939
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(30 592)	64 230	(96 270)	(280 690)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	120 335	427 403	1 030 063	1 580 772
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 669	12 638	0	20 320
5. Zmiana stanu rezerw	(248 723)	49 875	80 767	319 711
6. Zmiana stanu zapasów	(3 293 091)	(3 537 073)	(540 130)	187 418
7. Zmiana stanu należności	2 646 072	20 287	1 324 075	(6 051)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	126 182	154 135	306 128	(593 403)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	49 429	689 529	(312 725)	(36 726)
10. Inne korekty	0	0	0	0
A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(977 829)	852 432	1 339 357	4 521 793
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0	0	0	4 590
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	4 590
II. Wydatki	11 861	51 610	37 599	200 911
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 861	42 610	16 715	73 922
2. Na aktywa finansowe	9 000	9 000	20 884	126 989
B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(11 861)	(51 610)	(37 599)	(196 321)
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	768 204	1 084 137	0	1 325 077
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	768 204	1 084 137	0	1 325 077
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
II. Wydatki	103 516	3 159 741	2 674 565	5 525 432
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	2 800 000	680 072	2 800 000
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 937	26 846	23 033	115 285
5. Odsetki	96 579	332 895	1 971 460	2 610 148
C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	664 688	(2 075 604)	(2 674 565)	(4 200 355)
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	(325 002)	(1 274 782)	(1 372 807)	125 117
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(325 002)	(1 274 782)	(1 372 807)	125 117
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	775 366	1 725 145	1 948 288	450 364
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	450 364	450 364	575 480	575 480

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 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 01.10.2016 do 30.09.2017).

W czwartym kwartale roku obrotowego 2016/2017 Spółka zanotowała wzrost przychodów o 85,7% do PLN 5,47 mln. W Q4 2016/2017 Spółka wypracowała EBITDA na poziomie PLN -0,69 mln (w tym samym okresie roku poprzedniego PLN -0,18 mln zł). Jednocześnie Spółka zanotowała stratę netto na poziomie PLN -0,69 mln (rok wcześniej PLN -0,60 mln). „Cash earning” liczony jako zysk netto powiększony o amortyzację wyniósł w trzecim kwartale 2016/2017 PLN -0,45 mln (rok wcześniej PLN -0,35 mln).

Do istotnych czynników mających wpływ na wynik Q4 2016/2017 można zaliczyć:

- 1) utworzenie rezerwy w kwocie 250.000 zł na przyszłe zobowiązania związane z rozliczeniem z sieciami handlowymi bonusów i prowizji za sezon 2016/2017;
- 2) saldo różnic kursowych w Q4 2016/2017 było dodatnie i podwyższyło wynik brutto o PLN 0,10 mln;
- 3) dodatnie odchylenia od cen ewidencyjnych w kwocie PLN 0,32 mln, które miały negatywny wpływ na wynik Q4 2016/2017.

4. Informacje na temat aktywności w obszarze prowadzonej działalności

W czwartym kwartale 2016/2017 roku trwały dalsze prace nad nowym produktem jakim są całoroczne obiekty modułowe i prefabrykowane na szkieletie drewnianym. Sprzedaż tych produktów prowadzona będzie przez spółkę zależną Werthaus Sp. z o.o., która planuje kierować swoją ofertę do klientów niemieckich.

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 Investments Limited – 12.723.764 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 30 września 2017 roku w przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał 28 osób.

8. Wykaz raportów bieżących przekazanych do publicznej wiadomości w IV kwartale 2016/2017 roku (w okresie od 1.07.2017 - 30.09.2017)

Raporty bieżące EBI:

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
13/2017	14.08.2017	<u>Raport bieżący 13/2017 - Życiorys zawodowy członka rady nadzorczej</u>
12/2017	14.08.2017	<u>Raport 12/2017 - Raport okresowy za III kwartał 2016/2017</u>

Raporty bieżące ESPI:

9/2017	14.08.2017	<u>Raport bieżący 9/2017 z dnia 14 sierpnia 2017 r. – Podpisanie umów przez spółkę zależną</u>
8/2017	09.07.2017	<u>Raport bieżący 8/2017 z dnia 09 lipca 2017 r. - Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z dnia 10.07.2015 r.</u>
7/2017	03.07.2017	<u>Raport bieżący 7/2017 z dnia 03 lipca 2017 r. – Wybór w przetargu najkorzystniejszej oferty spółki zależnej od Werth-Holz S.A.</u>
6/2017	03.07.2017	<u>Raport bieżący 6/2017 z dnia 03 lipca 2017 r. – Wybór najkorzystniejszej oferty spółki zależnej od Werth-Holz S.A. złożonych w dwóch przetargach</u>