



Werth-Holz SA

---

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA IV KWARTAŁ ROKU 2017/2018**

**ZACZYNAJĄCEGO SIĘ 1 PAŹDZIERNIKA 2017 ROKU**

**OBEJMUJĄCY SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA IV KWARTAŁ ROKU 2017/2018**

**GRUPA KAPITAŁOWA WERTH-HOLZ**

---

WARSZAWA

14-11-2018



Werth-Holz SA

---

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ ROKU 2017/2018**

**ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

**GRUPA KAPITAŁOWA WERTH-HOLZ**

---

WARSZAWA

14-11-2018

## Spis treści

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE.....	4
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
4.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	15
5.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	15
6.	PODPISANIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
7.	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	16
8.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI .....	16
9.	INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ..	16
10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	16
11.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	17
12.	ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ .....	17
13.	WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W IV KWARTALE 2017/2018 ROKU (W OKRESIE OD 01.07.2018 - 30.09.2018).....	18
14.	SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA IV KWARTAŁ ROKU 2017/2018.....	20

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE

<b>Nazwa Grupy Kapitałowej</b>	GRUPA KAPITAŁOWA WERTH-HOLZ
<b>Nazwa jednostki dominującej</b>	WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA
<b>Siedziba jednostki dominującej</b>	ul. Jasna nr 14/16A, 00-041 Warszawa
<b>NIP</b>	9570985492
<b>REGON</b>	220503759
<b>KRS</b>	0000292194
<b>Sąd rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII 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>

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>30.09.2018 (PLN)</b>	<b>30.09.2017 (PLN)</b>	<b>30.09.2018 (EUR)</b>	<b>30.09.2017 (EUR)</b>
Aktywa trwałe	16 739 506	17 399 182	3 918 974	4 037 776
Aktywa obrotowe	20 098 548	15 725 370	4 705 377	3 649 340
<b>Aktywa razem</b>	<b>36 838 054</b>	<b>33 124 552</b>	<b>8 624 351</b>	<b>7 687 116</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>18 765 514</b>	<b>17 862 953</b>	<b>4 393 294</b>	<b>4 145 402</b>
Zobowiązania długoterminowe	2 961 897	10 318 405	693 425	2 394 562
Zobowiązania krótkoterminowe	15 110 643	4 943 194	3 537 632	1 147 152

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.10.2017 do 30.09.2018 (PLN)</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017 (PLN)</b>	<b>od 01.10.2017 do 30.09.2018 (EUR)</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017 (EUR)</b>
Przychody netto ze sprzedaży	37 189 477	39 086 922	8 766 365	9 107 827
Zysk / (strata) na sprzedaży	2 035 995	2 386 277	479 928	556 037
EBITDA	2 709 984	3 981 133	638 802	927 662
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	1 821 079	3 013 194	429 268	702 118
Zysk / (strata) brutto	1 162 798	2 161 435	274 097	503 646
Zysk / (strata) netto	902 562	2 132 276	212 753	496 852
Amortyzacja	-888 905	-967 939	-209 534	-225 544

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 01.10.2017 do 30.09.2018 (PLN)</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017 (PLN)</b>	<b>od 01.10.2017 do 30.09.2018 (EUR)</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017 (EUR)</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-682 843	3 292 696	-160 961	767 246
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-143 982	-69 333	-33 940	-16 156
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 424 810	-3 069 126	335 859	-715 151
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>597 985</b>	<b>154 237</b>	<b>140 958</b>	<b>35 940</b>

Skonsolidowane dane za czwarty kwartał 2017 / 2018 r. zostały zaprezentowane w rozdziale 3 niniejszego sprawozdania.

### 2.2 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>30.09.2018 (PLN)</b>	<b>30.09.2017 (PLN)</b>	<b>30.09.2018 (EUR)</b>	<b>30.09.2017 (EUR)</b>
Aktywa trwałe	17 184 832	17 536 171	4 023 232	4 069 567
Aktywa obrotowe	19 933 229	15 588 129	4 666 673	3 617 491
<b>Aktywa razem</b>	<b>37 118 061</b>	<b>33 124 299</b>	<b>8 689 905</b>	<b>7 687 057</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>19 411 979</b>	<b>18 072 953</b>	<b>4 544 641</b>	<b>4 194 136</b>
Zobowiązania długoterminowe	2 961 897	10 318 405	693 425	2 394 562
Zobowiązania krótkoterminowe	14 744 185	4 732 941	3 451 839	1 098 359

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE</b>	<b>od 01.10.2017 do 30.09.2018</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.10.2017 do 30.09.2018</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>
<b>Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(PLN)</b>	<b>(PLN)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>
Przychody netto ze sprzedaży	36 504 722	39 082 857	8 604 953	9 106 880
Zysk / (strata) ze sprzedaży	2 406 008	2 594 285	567 148	604 506
EBITDA	3 145 069	4 189 145	741 361	976 132
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	2 256 164	3 221 206	531 827	750 588
Zysk / (strata) brutto	1 599 263	2 371 435	376 981	552 579
Zysk / (strata) netto	1 339 026	2 342 276	315 637	545 785
Amortyzacja	-888 905	-967 939	-209 534	-225 544

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE</b>	<b>od 01.10.2017 do 30.09.2018</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.10.2017 do 30.09.2018</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>
<b>Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>(PLN)</b>	<b>(PLN)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-405 696	3 390 564	-95 631	790 051
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-427 320	-196 321	-100 729	-45 746
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 424 810	-3 069 126	335 859	-715 151
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>591 795</b>	<b>125 116</b>	<b>139 499</b>	<b>29 154</b>

Jednostkowe dane za 4 kwartał 2017 / 2018 r. zostały zaprezentowane w rozdziale 14 niniejszego sprawozdania.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 29 września 2017 r. (1 EUR = 4,3091 PLN) i na dzień 28 września 2018 r. (1 EUR = 4,2714 PLN).

Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 października 2017 do 30 września 2018 r. (1 EUR = 4,2423 PLN) oraz dla okresu 1 października 2016 do 30 września 2017 r. (1 EUR = 4,2916 PLN).

### 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (Rachunek zysków i strat)

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	od	od	od	od
	01.10.2017 do 30.09.2018	01.07.2018 do 30.09.2018	01.10.2016 do 30.09.2017	01.07.2017 do 30.09.2017
I Przychody ze sprzedaży produktów i usług	35 266 601	5 378 172	36 068 865	4 800 363
II Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 922 876	281 963	3 018 057	661 339
<b>A Przychody ze sprzedaży</b>	<b>37 189 477</b>	<b>5 660 135</b>	<b>39 086 922</b>	<b>5 461 702</b>
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 726 722	4 047 182	27 603 679	4 147 273
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	786 059	84 148	1 846 179	455 895
<b>B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>27 512 782</b>	<b>4 131 331</b>	<b>29 449 858</b>	<b>4 603 168</b>
<b>C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 676 696</b>	<b>1 528 805</b>	<b>9 637 064</b>	<b>858 534</b>
D Koszty sprzedaży	4 919 101	1 026 566	4 833 267	1 152 219
E Koszty ogólnego zarządu	2 721 599	502 830	2 417 521	782 701
<b>F Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 035 995</b>	<b>-592</b>	<b>2 386 277</b>	<b>-1 076 385</b>
I Pozostałe przychody operacyjne	111 631	55 107	843 152	20 646
II Pozostałe koszty operacyjne	326 548	89 182	216 235	98 766
<b>G Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 821 079</b>	<b>-34 666</b>	<b>3 013 194</b>	<b>-1 154 505</b>
I Przychody finansowe	18 769	-258 125	372 895	80 974
II Koszty finansowe	677 049	229 463	1 224 655	134 618
<b>H Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>-658 280</b>	<b>-487 588</b>	<b>-851 759</b>	<b>-53 643</b>
<b>I Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 162 798</b>	<b>-522 255</b>	<b>2 161 435</b>	<b>-1 208 148</b>
J Podatek dochodowy	260 237	-82 805	29 159	-283 291
<b>K Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>902 562</b>	<b>-439 449</b>	<b>2 132 276</b>	<b>-924 857</b>
<b>L Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>M Zysk (strata) za rok</b>	<b>902 562</b>	<b>-439 449</b>	<b>2 132 276</b>	<b>-924 857</b>
I Przeszacowanie środków trwałych				
II Zyski / (straty) z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0
III Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów ogółem	0	0	0	0
<b>N Pozostałe dochody całkowite za dany rok po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O DOCHODY CAŁKOWITE</b>	<b>902 562</b>	<b>-439 449</b>	<b>2 132 276</b>	<b>-924 857</b>

  

Zysk (strata) netto przypisany	01.10.2017 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.10.2016 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Akcjonariuszom jednostki dominującej	902 562	-439 449	2 132 276	-924 857
Udziałom niekontrolującym	0	0	0	0

<b>Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>od 01.10.2017 do 30.09.2018</b>	<b>od 01.07.2018 do 30.09.2018</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.07.2017 do 30.09.2017</b>
Podstawowy	0,02	-0,01	0,04	-0,02
Rozwodniony	0,02	-0,01	0,04	-0,02

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (Bilans)

<b>AKTYWA</b>	<b>2018-09-30</b>	<b>2017-09-30</b>
<b>A Aktywa trwałe</b>		
I Rzeczowe aktywa trwałe	15 216 483	15 615 682
1. Grunty	591 750	591 750
2. Budynki i budowle	13 470 992	13 853 651
3. Maszyny i urządzenia	432 222	766 808
4. Środki transportu	567 055	362 778
5. Pozostałe	21 797	40 695
6. Środki trwałe w budowie	132 667	0
II Wartości niematerialne	340	580
III Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 148 325	1 148 325
IV Nieruchomości inwestycyjne	0	0
V Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
VI Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0
VII Aktywa z tytułu podatku odroczonego	374 358	634 595
	16 739 506	17 399 182
<b>B Aktywa obrotowe</b>		
I Zapasy	13 661 574	12 903 338
1. Materiały	1 334 708	1 049 435
2. Produkcja w toku	3 048 102	2 795 263
3. Wyroby gotowe	9 150 262	8 899 944
4. Towary	0	0
5. Zaliczki na dostawy	128 503	158 695
II Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 150 441	2 143 166
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	0	0
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	4 106 497	1 314 495
3. Należności publiczno - prawne	855 705	789 403
4. Inne należności	188 240	39 268
III Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	20 703	0
IV Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa	63 243	74 265
V Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 202 586	604 601
VI Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
	20 098 548	15 725 370
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>36 838 054</b>	<b>33 124 552</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (Bilans)**

PASYWA	2018-09-30	2017-09-30
<b>A Kapitał własny</b>		
I Kapitał podstawowy	5 438 400	5 280 000
II Kapitał zapasowy/rezerwowy	3 611 816	1 427 940
III Kapitał z aktualizacji wyceny	9 373 190	9 373 190
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	9 373 190	9 373 190
2. Kapitał z aktualizacji wyceny prawa użytkowania wieczystego	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	0	0
IV Zyski (straty) zatrzymane	(560 454)	(350 453)
V Zysk (strata) netto roku bieżącego	902 562	2 132 276
	18 765 514	17 862 953
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>		
I Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	7 420 904
1. Kredyty bankowe	0	7 420 904
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych	0	0
II Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	2 600 000	2 632 766
1. Podmioty powiązane	1 300 000	1 316 383
2. Podmioty pozostałe	1 300 000	1 316 383
III Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	2 200	2 200
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 200	2 200
2. Pozostałe rezerwy	0	0
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe	359 697	262 535
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	359 697	262 535
V Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	0	0
	2 961 897	10 318 405

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (Bilans)**

<b>C Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
I	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 263 419	2 729 207
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	0	0
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe w tym zaliczki na dostawy	2 984 482	1 901 539
		13 270	21 411
3.	Zobowiązania publiczno - prawne	86 647	197 668
4.	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	120 552	588 548
5.	Inne zobowiązania	71 738	41 452
II	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10 077 640	600 000
1.	Kredyty bankowe	10 077 640	600 000
2.	Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	0
3.	Pożyczki od podmiotów pozostałych	0	0
III	Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	0	0
1.	Podmioty powiązane	0	0
2.	Podmioty pozostałe	0	0
IV	Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 433 648	1 273 894
1.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 563	4 563
2.	Pozostałe rezerwy	1 429 085	1 269 331
V	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
VI	Pozostałe zobowiązania finansowe	149 919	76 800
1.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	149 919	76 800
VII	Przychody przyszłych okresów i dotacje	186 017	263 293
1.	Przychody przyszłych okresów	98 650	175 926
2.	Dotacje	87 367	87 367
		15 110 643	4 943 194
<b>SUMA BILANSOWA</b>		<b>36 838 054</b>	<b>33 124 552</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Zysk netto z działalności kontynuowanej	902 562	2 132 276
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk brutto</b>	<b>902 562</b>	<b>2 132 276</b>
Uzgodnienie zysku brutto z przepływami środków pieniężnych netto		
Niepieniężne:		
Amortyzacja	888 905	967 939
Koszty z tytułu płatności w formie akcji	0	0
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Zmniejszenie wartości instrumentów finansowych	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-31 534	30 320
Przychody finansowe	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	376 829	607 943
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe)	112 682	-280 690
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	0	0
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	-3 132 578	668 602
Zmiana stanu zapasów	-835 513	-251 764
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	625 494	-1 027 723
Zmiana stanu rezerw	159 755	319 712
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	250 556	126 082
Inne korekty	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-682 843</b>	<b>3 292 696</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	31 542	4 590
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-157 432	-73 923
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych	0	0
Nabycie instrumentów finansowych	-18 092	0
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	0	0
Otrzymane dotacje rządowe	0	0
Nabycie udziałów mniejszości	0	0
Otrzymane odsetki	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-143 982</b>	<b>-69 333</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>	<b>od 01.10.2017 do 30.09.2018</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>
Wpływ netto z tytułu emisji akcji	0	158 400
Wpływy z tytułu realizacji opcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 721 139	1 325 077
Inne wpływy finansowe	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Koszty transakcyjne emisji kapitału	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-161 761	-115 285
Spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek	-777 084	-2 800 000
Zapłacone odsetki	-357 483	-1 637 318
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 424 810</b>	<b>-3 069 126</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	597 985	154 237
Różnice kursowe netto	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	604 601	450 364
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1 202 586</b>	<b>604 601</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

**Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy/rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>Według stanu na dzień 01 października 2017 roku</b>	<b>5 280 000</b>	<b>1 427 940</b>	<b>9 373 190</b>	<b>- 350 453</b>	<b>2 132 276</b>	<b>17 862 953</b>	<b>0</b>	<b>17 862 953</b>
<b>Dochody (straty) za rok</b>	0	0	0	0	902 562	902 562	0	<b>902 562</b>
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie	0	2 342 276	0	-210 000	-2 132 276	0	0	0
Pokrycie strat z lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	158 400	-158 400	0	0	0	0	0	0
Sprzedaży ST	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmiany w składzie organów Werth-Holz SA	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Według stanu na dzień 30 września 2018 roku</b>	<b>5 438 400</b>	<b>3 611 816</b>	<b>9 373 190</b>	<b>-560 453</b>	<b>902 562</b>	<b>18 765 515</b>	<b>0</b>	<b>18 765 515</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

	<b>Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej</b>						Udziały mniejszości	<b>Kapitał własny ogółem</b>
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy/rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem		
<b>Według stanu na dzień 1 października 2016 roku</b>	<b>5 280 000</b>	<b>16 148 220</b>	<b>9 359 139</b>	<b>-17 187 230</b>	<b>1 972 148</b>	<b>15 572 277</b>	<b>0</b>	<b>15 572 277</b>
<b>Dochody (straty) za rok</b>	0	0	0	0	2 132 276	2 132 276	0	<b>2 132 276</b>
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie	0	1 972 148	0	0	-1 972 148	0	0	0
Pokrycie strat z lat poprzednich	0	-16 836 777	0	16 836 777	0	0	0	0
Emisja akcji	0	158 400	0	0	0	158 400	0	158 400
Sprzedaży ST	0	- 14 052	14 052	0	0	0	0	0
Koszty transakcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmiany w składzie organów Werth-Holz SA	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Według stanu na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>5 280 000</b>	<b>1 427 940</b>	<b>9 373 190</b>	<b>-350 453</b>	<b>2 132 276</b>	<b>17 862 953</b>	<b>0</b>	<b>17 862 953</b>

#### **4. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem Grupa Kapitałowa Werth-Holz składa się ze spółki Werth-Holz S.A. („Spółka dominująca”) oraz spółki zależnej Werth-Haus IBS Sp. z o.o. (dawniej Werthaus Sp. z o.o.). Spółka zależna jest podmiotem, w którym skupiona jest działalność związana z budownictwem prefabrykowanym, w tym modułowym.

Okres objęty skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest czwartym okresem, za który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka dominująca objęła kontrolę nad spółką zależną w lipcu 2016 r. wskutek zakupu całości udziałów za cenę 10.000 zł. Ze względu na nieistotny zakres działalności spółki zależnej w roku obrotowym 2016/2017 (spółka rozpoczęła działalność w październiku 2016 r.) oraz nieistotny wpływ jej danych finansowych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej dla celów konsolidacji przyjęto, iż objęcie kontroli miało miejsce w dniu 1 października 2017 roku.

#### **5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Rok obrotowy 2017 / 2018 rozpoczął się 1.10.2017 roku i trwał do 30.09.2018 roku.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 1.10.2017 r. do 30.09.2018 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1.10.2016 r. do 30.09.2017 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 30.09.2018 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki dominującej za rok zakończony 30 września 2017 roku. Zastosowano takie same zasady rachunkowości dla okresu bieżącego i porównywalnego z zastrzeżeniem, iż okres od 1.07.2018 r. do 30.09.2018 r. jest czwartym okresem za który prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Szczegółowy opis przyjętych zasad rachunkowości został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym Werth-Holz S.A. za rok 2015 / 2016.

#### **6. PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Werth-Holz S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 14 listopada 2018 r.

Spółka dominująca nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego, gdyż niniejszy skonsolidowany raport zawiera informacje określone w § 5 ust. 4.1 pkt 1) oraz ust. 4.2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

## **7. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

W czwartym kwartale roku obrachunkowego 2017/2018 Spółka zanotowała wzrost przychodów skonsolidowanych w stosunku do okresu analogicznego w roku 2016/2017 o 3,6% do PLN 5,7 mln. W rezultacie przychody skonsolidowane za Q1-Q4 2017/2018 wyniosły 37,2 mln zł i były o 1,9 mln zł mniejsze niż w analogicznym okresie sezonu 2016/2017 (spadek o 4,9%). Przyczyną tego stanu rzeczy była utrzymująca się do początku kwietnia 2018 r. bardzo słaba pogoda (temperatury ujemne i śnieg w Europie). W efekcie wzmożony sezon sprzedażowy, w wyniku przesunięcia się okresu wiosennego, rozpoczął się dla Spółki dopiero po 5 kwietnia 2018 r. Jednak Spółka nie była w stanie w Q3-Q4 2017/2018 wypracować poziom sprzedaży pozwalającego na odrobienie straconej w wyniku słabej pogody sprzedaży w Q2 2017/2018 r.

W czwartym kwartale 2017/2018 Spółka wypracowała skonsolidowane EBITDA na poziomie 0,2 mln zł (w tym samym okresie roku poprzedniego PLN -0,9 mln zł). Jednocześnie skonsolidowane EBITDA za Q1-Q4 2017/2018 spadło do 2,7 mln zł z 4,0 mln zł w analogicznym okresie sezonu 2016/2017. Przyczyną niskiego EBITDA w okresie raportowanym, oprócz wspomnianego spadku sprzedaży, była również presja na marżę Spółki, wynikająca z rosnących kosztów działalności, w tym kosztów wynagrodzeń, energii, cen drewna jak również brak zdarzeń, które wystąpiły w roku 2016/2017 i wygenerowały 0,8 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych i nie dotyczyły podstawowego obszaru działalności Spółki.

Ponadto do pozostałych czynników mających wpływ na wynik 2017/2018 można zaliczyć mniej korzystny kurs PLN/EUR.

W czwartym kwartale 2018 r. skonsolidowana strata netto wyniosła 0,4 mln zł w stosunku do 0,9 mln zł straty netto w tym samym okresie roku poprzedniego. W efekcie skonsolidowany zysk netto w 2017/2018 wyniósł 0,9 mln zł w stosunku do 2,1 mln zł zysku netto w 2016/2017.

## **8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI**

W czwartym kwartale 2017/2018 roku trwały dalsze prace nad nowym produktem, jakim są całoroczne domy prefabrykowane na szkieletie drewnianym. Spółka zależna Werth-Haus ([www.werth-haus-ibs.pl](http://www.werth-haus-ibs.pl)) zwiększyła portfel oferowanych domów do 30 różnych typów (domy jedno, półtora i dwu kondygnacyjne) i jest w trakcie realizacji pierwszego domu na terenie Niemiec. Obecnie trwają intensywne działania nad pozyskaniem kolejnych zleceń na rynku niemieckim i polskim.

## **9. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Spółka dominująca informuje, iż zgodnie z posiadanymi informacjami, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA Spółki dominującej 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

## **10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 30 września 2018 roku w przeliczeniu na pełne etaty Grupa Kapitałowa zatrudniała 31 osób.



## 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

W ramach działalności Grupy wyodrębniono dwa segmenty: galanteria ogrodowa i budownictwo prefabrykowane. W niniejszym raporcie Grupa wyodrębniła i zaprezentowała informacje o segmentach działalności oraz wynik tych segmentów.

	Za okres od 1.10.2017-30.09.2018			
	Galanteria ogrodowa	Budownictwo modułowe i prefabrykowane	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	36 504 722	684 755	0	37 189 477
w ramach segmentów	0	0	0	0
do klientów zewnętrznych	36 504 722	684 755	0	37 189 477
Koszty działalności operacyjnej	-34 098 715	-1 054 767	0	-35 153 482
Pozostała działalność operacyjna i finansowa netto	-149 844	-65 073	0	-214 916
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 256 164	-435 085	0	1 821 079
Przychody finansowe	20 071	0	-1 302	18 769
Koszty finansowe	-676 972	-1 379	1 302	-677 049
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 599 263	-436 464	0	1 162 798
Podatek dochodowy	260 237	0	0	260 237
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 339 026</b>	<b>-436 464</b>	<b>0</b>	<b>902 562</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>37 118 061</b>	<b>649 319</b>	<b>-929 326</b>	<b>36 838 054</b>

Dane porównywalne dla segmentów za okres od 1.10.2016 r. do 30.09.2017 r. dotyczą wyłącznie danych finansowych Spółki dominującej (galanteria ogrodowa), które zostały zaprezentowane w podstawowych częściach skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego.

## 12. ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o wpływ emisji potencjalnych akcji zwykłych lub innych instrumentów.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:

	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.07.2017 do 30.09.2017
Średnioważona liczba akcji w okresie *	54 384 000	54 384 000	52 800 000	52 800 000
Rozwadniający wpływ potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
<b>Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie</b>	<b>54 384 000</b>	<b>54 384 000</b>	<b>52 800 000</b>	<b>52 800 000</b>

\* całkowita liczba 54 384 000 akcji zwykłych zawiera liczbę 1 584 000 akcji serii E objętych i opłaconych przez Członka Zarządu zgodnie z uchwałą 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Werth-Holz Spółki Akcyjnej z dnia 19 maja 2017 r.

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie prowadziła żadnych programów, które skutkowałyby rozwodnieniem zysku (straty).

**13. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W III KWARTALE  
2017/2018 ROKU (W OKRESIE OD 1.04.2018 - 30.06.2018)**

**Raporty bieżące EBI:**

<b>Nr raportu</b>	<b>Data raportu</b>	<b>Tytuł raportu</b>
9/2018	14.08.2018	Raport okresowy za III kwartał 2017/2018

**Raporty bieżące ESPI:**

W Q4 2017/2018 Spółka nie publikowała raportów ESPI.



Werth-Holz SA

---

**SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA IV KWARTAŁ ROKU 2017/2018  
ZACZYNAJĄCEGO SIĘ 1 PAŹDZIERNIKA 2017 ROKU**

**WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA**

---

WARSZAWA

14-11-2018

#### 14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA IV KWARTAŁ ROKU 2017/2018

##### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (Rachunek zysków i strat)

<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		<b>01.10.2017</b>	<b>01.07.2018</b>	<b>01.10.2016</b>	<b>01.07.2017</b>
		<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
I	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	34 581 846	5 173 741	36 064 800	4 796 298
II	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 922 876	281 963	3 018 057	661 339
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>36 504 722</b>	<b>5 455 704</b>	<b>39 082 857</b>	<b>5 457 637</b>
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 290 302	3 833 777	27 603 679	4 147 273
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	786 059	84 148	1 846 179	455 895
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>27 076 361</b>	<b>3 917 925</b>	<b>29 449 858</b>	<b>4 603 168</b>
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 428 362</b>	<b>1 537 780</b>	<b>9 632 999</b>	<b>854 469</b>
D	Koszty sprzedaży	4 771 845	879 310	4 833 267	1 152 219
E	Koszty ogólnego zarządu	2 250 509	566 678	2 205 448	570 628
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 406 008</b>	<b>91 792</b>	<b>2 594 285</b>	<b>-868 377</b>
I	Pozostałe przychody operacyjne	111 631	55 107	843 152	20 646
II	Pozostałe koszty operacyjne	261 475	89 186	216 231	98 762
<b>G</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 256 164</b>	<b>57 713</b>	<b>3 221 206</b>	<b>-946 493</b>
I	Przychody finansowe	20 071	-259 760	372 895	80 974
II	Koszty finansowe	676 972	231 148	1 222 666	132 629
<b>H</b>	<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>-656 901</b>	<b>-490 908</b>	<b>-849 771</b>	<b>-51 655</b>
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 599 263</b>	<b>-433 195</b>	<b>2 371 435</b>	<b>-998 148</b>
J	Podatek dochodowy	260 237	-82 805	29 159	-283 291
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 339 026</b>	<b>-350 390</b>	<b>2 342 276</b>	<b>-714 857</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) za rok</b>	<b>1 339 026</b>	<b>-350 390</b>	<b>2 342 276</b>	<b>-714 857</b>
I	Przeszacowanie środków trwałych	0	0	0	0
II	Zyski / (straty) z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0
III	Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów ogółem	0	0	0	0
<b>N</b>	<b>Pozostałe dochody całkowite za dany rok po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O</b>	<b>DOCHODY CAŁKOWITE ZA ROK</b>	<b>1 339 026</b>	<b>-350 390</b>	<b>2 342 276</b>	<b>-714 857</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (Bilans)**

AKTYWA	30.09.2018	30.09.2017
<b>A Aktywa trwałe</b>		
I Rzeczowe aktywa trwałe	15 216 483	15 615 682
1. Grunty	591 750	591 750
2. Budynki i budowle	13 470 992	13 853 651
3. Maszyny i urządzenia	432 222	766 808
4. Środki transportu	567 055	362 778
5. Pozostałe	21 797	40 695
6. Środki trwałe w budowie	132 667	0
II Wartości niematerialne	340	580
III Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 148 325	1 148 325
IV Nieruchomości inwestycyjne	0	0
V Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
VI Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	445 326	136 989
VII Aktywa z tytułu podatku odroczonego	374 358	634 595
	17 184 832	17 536 171
<b>B Aktywa obrotowe</b>		
I Zapasy	13 640 293	12 539 876
1. Materiały	1 334 708	1 049 435
2. Produkcja w toku	2 963 588	2 431 801
3. Wyroby gotowe	9 150 262	8 899 944
4. Towary	0	0
5. Zaliczki na dostawy	191 735	158 695
II Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 064 543	2 399 586
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	256 420	256 420
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	3 937 166	1 314 495
3. Należności publiczno - prawne	812 415	789 403
4. Inne należności	58 542	39 268
III Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
IV Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa	61 118	73 186
V Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 167 275	575 480
VI Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
	19 933 229	15 588 129
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>37 118 061</b>	<b>33 124 299</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (Bilans)**

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>A Kapitał własny</b>		
I Kapitał podstawowy	5 438 400	5 280 000
II Kapitał zapasowy/rezerwowany	3 611 816	1 427 940
III Kapitał z aktualizacji wyceny	9 373 190	9 373 190
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	9 373 190	9 373 190
2. Kapitał z aktualizacji wyceny prawa użytkownika wieczystego	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	0	0
IV Zyski (straty) zatrzymane	-350 453	-350 453
V Zysk (strata) netto roku bieżącego	1 339 026	2 342 276
	<b>19 411 979</b>	<b>18 072 953</b>
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>		
I Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	7 420 904
1. Kredyty bankowe	0	7 420 904
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych	0	0
II Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	2 600 000	2 632 766
1. Podmioty powiązane	1 300 000	1 316 383
2. Podmioty pozostałe	1 300 000	1 316 383
III Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	2 200	2 200
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 200	2 200
2. Pozostałe rezerwy	0	0
IV Pozostałe zobowiązania długoterminowe	359 697	262 535
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	359 697	262 535
V Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	0	0
	<b>2 961 897</b>	<b>10 318 405</b>

<b>C Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
I	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 060 684	2 694 880
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	0	0
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe w tym zaliczki na dostawy	2 790 519 13 270	1 883 479 21 411
3.	Zobowiązania publiczno - prawne	79 545	201 593
4.	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	120 552	568 357
5.	Inne zobowiązania	70 069	41 452
II	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10 077 640	600 000
1.	Kredyty bankowe	10 077 640	600 000
2.	Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	0
3.	Pożyczki od podmiotów pozostałych	0	0
III	Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe		0
1.	Podmioty powiązane	0	0
2.	Podmioty pozostałe	0	0
IV	Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 368 575	1 273 894
1.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 563	4 563
2.	Pozostałe rezerwy	1 364 012	1 269 331
V	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
VI	Pozostałe zobowiązania finansowe	149 919	76 800
1.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	149 919	76 800
VII	Przychody przyszłych okresów i dotacje	87 367	87 367
1.	Przychody przyszłych okresów	0	0
2.	Dotacje	87 367	87 367
		14 744 185	4 732 941
<b>SUMA BILANSOWA</b>		<b>37 118 061</b>	<b>33 124 299</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>	<b>01.10.2017 30.09.2018</b>	<b>01.10.2016 30.09.2017</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 339 026	2 342 276
Zysk/(Strata) brutto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 339 026</b>	<b>2 342 276</b>
Uzgodnienie zysku brutto z przepływami środków pieniężnych netto		
Niepieniężne:		
Amortyzacja	888 905	967 939
Koszty z tytułu płatności w formie akcji	0	0
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Zmniejszenie wartości instrumentów finansowych	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-31 534	20 320
Przychody finansowe	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	376 829	607 943
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe)	112 682	-280 690
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	0	0
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	-2 664 956	412 182
Zmiana stanu zapasów	-1 100 417	111 698
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	306 783	-1 062 050
Zmiana stanu rezerw	94 681	319 712
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	272 305	-48 766
Inne korekty	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-405 696</b>	<b>3 390 564</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

### DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	31 542	4 590
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-157 432	-73 923
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych	0	0
Nabycie instrumentów finansowych	-301 430	-126 989
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	0	0
Otrzymane dotacje rządowe	0	0
Nabycie udziałów mniejszości	0	0
Otrzymane odsetki	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-427 320</b>	<b>-196 321</b>

### DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływ netto z tytułu emisji akcji	0	158 400
Wpływy z tytułu realizacji opcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 721 139	1 325 077
Inne wpływy finansowe	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Koszty transakcyjne emisji kapitału	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-161 761	-115 285
Spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek	-777 084	-2 800 000
Zapłacone odsetki	-357 483	-1 637 318
Wypuk dłużnych papierów wartościowych	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 424 810</b>	<b>-3 069 126</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	591 795	125 116
Różnice kursowe netto	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	575 480	450 364
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1 167 275</b>	<b>575 480</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy/rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem		
<b>Według stanu na dzień 01 października 2017 roku</b>	<b>5 280 000</b>	<b>1 427 940</b>	<b>9 373 190</b>	<b>- 350 453</b>	<b>2 342 276</b>	<b>18 072 953</b>	<b>0</b>	<b>18 072 953</b>
<b>Dochody (straty) za rok</b>	0	0	0	0	1 339 026	1 339 026	0	<b>1 339 026</b>
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie	0	2 342 276	0	0	-2 342 276	0	0	0
Pokrycie strat z lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	158 400	-158 400	0	0	0	0	0	0
Sprzedaży ST	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmiany w składzie organów Werth-Holz SA	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Według stanu na dzień 30 września 2018 roku</b>	<b>5 438 400</b>	<b>3 611 816</b>	<b>9 373 190</b>	<b>- 350 453</b>	<b>1 339 026</b>	<b>19 411 979</b>	<b>0</b>	<b>19 411 979</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU****Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy/rezerwy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>Według stanu na dzień 1 października 2016 roku</b>	<b>5 280 000</b>	<b>16 148 220</b>	<b>9 359 139</b>	<b>-17 187 230</b>	<b>1 972 148</b>	<b>15 572 277</b>	<b>0</b>	<b>15 572 277</b>
<b>Dochody (straty) za rok</b>	0	0	0	0	2 342 276	2 342 276	0	<b>2 342 276</b>
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie	0	1 972 148	0	0	-1 972 148	0	0	0
Pokrycie strat z lat poprzednich	0	-16 836 777	0	16 836 777	0	0	0	0
Emisja akcji	0	158 400	0	0	0	158 400	0	<b>158 400</b>
Sprzedaży ST	0	-14 052	14 052	0	0	0	0	0
Koszty transakcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmiany w składzie organów Werth-Holz SA	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Według stanu na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>5 280 000</b>	<b>1 427 940</b>	<b>9 373 190</b>	<b>-350 453</b>	<b>2 342 276</b>	<b>18 072 953</b>	<b>0</b>	<b>18 072 953</b>