



Werth-Holz SA

---

**RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2012 R.**

**WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA**

z siedzibą w Poznaniu

---

14-02-2013

## 1. 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>

## 2. Wybrane dane finansowe

<b>PLN</b>	<b>IV kwartał 2012</b>	<b>12 miesięcy 2012 (narastająco)</b>	<b>IV kwartał 2011</b>	<b>12 miesięcy 2011 (narastająco)</b>
Suma bilansowa	30 575 003	30 575 003	34 265 638	34 265 638
Kapitały własne	10 705 329	10 705 329	15 047 250	15 047 250
Zobowiązania długoterminowe	14 998 335	14 998 335	10 205 272	10 205 272
Zobowiązania krótkoterminowe	4 697 211	4 697 211	7 806 546	7 806 546
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Zapasy	10 261 366	10 261 366	11 250 294	11 250 294
Należności krótkoterminowe	1 848 358	1 848 358	2 505 262	2 505 262
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	189 901	189 901	2 209 382	2 209 382
Przychody netto ze sprzedaży	944 387	14 499 984	2 036 347	24 451 922
Zysk/(strata) na sprzedaży brutto	(516 001)	(320 905)	(203 309)	5 135 251
EBITDA	(949 293)	(2 911 290)	(520 634)	2 917 293
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(1 199 146)	(3 925 691)	(787 185)	1 840 752
Zysk/(strata) brutto	(1 629 768)	(4 889 834)	(551 602)	792 718
Zysk/(strata) netto	(1 629 768)	(4 889 834)	(551 602)	792 718
Amortyzacja	249 853	1 014 401	266 551	1 076 541

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

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych. Do głównych czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w czwartym kwartale 2012 roku zaliczyć można:

- 1) Zgodnie z informacjami uzyskanymi po sezonie od klientów niemieckich, francuskich i holenderskich 2012 był jednym z najgorszych sezonów od 10 lat w branży drewnianej galanterii ogrodowej. Na rynku niemieckim, który jest największym rynkiem europejskim dla tego typu produktów, sklepy Do-It-Yourself („DIY”) zanotowały spadki od 10%-25%. We Francji popyt na produkty galanterii ogrodowej spadł średnio o około 10%. W Holandii klienci informowali, że średnio zanotowali spadki około 10-15% (w zależności od typu kanału sprzedaży). Powodem była zła pogoda na zachodzie Europy w najbardziej istotnych miesiącach z punktu widzenia sprzedaży dla branży ogrodowej tj. marzec-czerwiec. Nie bez znaczenia pozostała również sytuacja makroekonomiczna w Europie, która spowodowała, że część klientów indywidualnych wstrzymała się z zakupami, odkładając je na późniejsze okresy. Zawierania związane z popytem w sezonie 2012 spowodowały niepewność wśród zakupowców w sieciach DIY oraz ich ostrożność w kwestii zamówień na sezon 2013 (maksymalne opóźnianie negocjacji cenowych, ilościowych i zamówień) oraz w kwestii wprowadzania nowych produktów na półki sklepowe. Opóźnienia w zamówieniach i niechęć do budowania dużych magazynów przed sezonem spowodowały, że sprzedaż, która z reguły realizowana była przez spółkę w czwartym kwartale roku została przesunięta na późniejsze okresy. W efekcie sprzedaż w Q4 2012 zmniejszyła się o 53.6% do 0.94 mln zł.
- 2) Na wynik Q4 2012 wpływ miały odchylenia od cen ewidencyjnych, które w okresie lipiec-wrzesień 2012 wyniosły 724 139 zł.
- 3) Negatywny wpływ na wynik miały różnice kursowe w wyniku zmiany w PLN wartości kredytu walutowego. W Q4 2012 saldo różnic kursowych było ujemne i wyniosło 176 349 zł.
- 4) Począwszy od 2012r zmianie uległa zasada księgowania skont i rabatów dla kontrahentów, które do tej pory zwiększały koszty finansowe. Począwszy od tego roku efekt skont ujmowany jest na samej górze rachunku wyników w postaci pomniejszania przychodów ze sprzedaży.
- 5) W dniu 13 grudnia 2012r nastąpił zakup 100% udziałów Biuro Handlowe Euro-Matex Sp. z o.o., która jest w upadłości likwidacyjnej. Inwestycja została ujęta na bilansie w inwestycjach długoterminowych.

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

- W 2012r spółka prowadziła intensywne prace nad nowymi produktami, które następnie zostały zaprezentowane klientom w H2 2012r. W efekcie prezentacji i rozmów kilku klientów zdecydowało się wprowadzić w sezonie 2013r do własnej oferty nowe produkty Werth-Holz S.A. Spółka powiększyła grono klientów o dwie nowe sieci oraz istotnie zwiększyła asortyment, który będzie w sprzedaży w 2013r w sieci z którą współpracę nawiązała w 2012r. Zarząd jest przekonany, że rozpoczęta współpraca zaowocuje istotnym zwiększeniem wolumenów kooperacji z tymi klientami w kolejnych okresach.
- W dniu 13 grudnia 2012r spółka zakupiła udziały w spółce Biuro Handlowe Euro-Matex Sp. z o.o. w upadłości układowej („Euro-Matex”). W wyniku braku możliwości prowadzenia produkcji przez Euro-Matex, Werth-Holz przejął część kontraktów, w tym jeden z dużą zagraniczną siecią. Zarząd ma nadzieję w przyszłości rozwijać współpracę z tą siecią w zakresie nowych produktów.
- W 2012r spółka przeprowadziła pilotażowy projekt sprzedaży produktów przez internet. W efekcie sprzedaż w tym kanale przekroczyła 200 tys zł w roku 2012. W 2013r spółka planuje w istotny sposób zwiększyć sprzedaż w tym kanale w Polsce i innych krajach Europy.

**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. Wykaz raportów bieżących przekazanych do publicznej wiadomości w IV kwartale 2012 roku**

<b>Nr raportu</b>	<b>Data raportu</b>	<b>Tytuł raportu</b>
14/2012	01/10/2012	Raport bieżący – Informacja o rezygnacji członka zarządu
15/2012	14/11/2012	Raport okresowy za III kwartał 2012 roku
16/2012	14/12/2012	Raport bieżący – Nabycie 100% udziałów w spółce Euro-Matex