



Werth-Holz SA

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2012 R.

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Poznaniu

15-05-2012

1. 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

2. Wybrane dane finansowe

PLN	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Suma bilansowa	34 591 938	31 695 903
Kapitały własne	15 762 818	15 049 026
Zobowiązania długoterminowe	13 732 786	4 496 811
Zobowiązania krótkoterminowe	4 924 869	10 493 496
Należności długoterminowe	0	0
Zapasy	10 558 386	6 660 859
Należności krótkoterminowe	4 504 492	6 215 206
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	351 786	168 806
Przychody netto ze sprzedaży	4 517 445	8 703 881
Zysk/(strata) na sprzedaży	47 734	2 710 247
EBITDA	(731 557)	2 096 886
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(987 048)	1 825 043
Zysk/(strata) brutto	(949 860)	1 494 494
Zysk/(strata) netto	(949 860)	1 494 494
Amortyzacja	255 491	271 843

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 pierwszym kwartale 2012 roku zaliczyć można:

- Istotny spadek przychodów o 48%, wynikający z braku sprzedaży do dużego odbiorcy niemieckiego, z którym spółka współpracowała w poprzednich sezonach. Klient ten ze względu na zatowarowanie magazynów centralnych jest szczególnie aktywny w pierwszych miesiącach roku kalendarzowego, stąd znaczące zmniejszenie obrotu w pierwszym kwartale rok do roku. Spółka nie zrealizowała żadnej sprzedaży do tego odbiorcy w Q1 2012 w porównaniu z 3 430 555 zł obrotu w analogicznym okresie roku poprzedniego.
- Spadek sprzedaży był również spowodowany mniejszym obrotem z pozostałymi klientami. Większość odbiorców spółki ma wypełnione magazyny i bardzo ostrożnie podchodzi do kolejnych zamówień. Wynika to z faktu słabej pogody na zachodzie Europy (deszcz, niskie temperatury utrzymujące się do maja) jak również bardzo ostrożnego kupowania przez klientów ze względu na dużą niepewność co do przyszłej sytuacji makroekonomicznej. Jest to czynnik dotyczący także inne firmy z branży drewnianej architektury ogrodowej.
- Wynik za Q1 2012 dociążyły odchylenia od cen ewidencyjnych w kwocie 1 035 075 zł, mające bezpośredni wpływ na wynik finansowy. Są to odchylenia, które powstały w dużej mierze w pierwszej połowie 2011r. Wraz ze sprzedażą produktów w tym sezonie, odchylenia te przechodzą bezpośrednio przez rachunek wyników. Na początku roku (bilans otwarcia) stan odchyłeń na bilansie wynosił 2 495 749 zł, teraz w wyniku przejścia 1 035 075 zł przez rachunek wyników i osiągnięciu ujemnych odchyłeń na poziomie 319 516 zł w Q1 2012 odchylenia na bilansie wynoszą 1 141 157 zł (kwota ta również dociąży wynik w kolejnych okresach). Oczyszczenie wyników z efektu odchyłeń powodowałoby osiągnięcie dodatniego wyniku na działalności operacyjnej w Q1 2012.
- Pozytywny wpływ na wynik miały różnice kursowe w wyniku zmiany w PLN wartości kredytu walutowego. W efekcie saldo różnic kursowych na koniec Q1 2012 było dodatnie i wyniosło 311 593 zł (z czego 357 595 zł to saldo dodatnich różnic kursowych niezrealizowanych). Pozytywny wpływ na wyniki spółki miał także kurs PLN/EUR, który w Q1 2012 vs Q1 2011 był o 4,6% wyższy i wyniósł 4,1480.
- Począwszy od roku 2012 zmianie uległa zasada księgowania skont i rabatów dla kontrahentów, które do tej pory zwiększały koszty finansowe. Począwszy od tego roku efekt skont ujawniony jest na samej górze rachunku wyników w postaci umniejszenia przychodów ze sprzedaży.

4. Informacje na temat aktywności w obszarze prowadzonej działalności

- W pierwszym kwartale 2012 roku spółka Werth-Holz kontynuowała działania zmierzające do zmiany portfela produktów i wejścia do wyższego segmentu płotów malowanych. Jest to zgodne z założoną strategią produktową i sprzedażową zmierzającą do pozyskania dużych klientów, wydłużenia serii produkcyjnych i zwiększenia rentowności sprzedaży.
- Spółka obecnie prowadzi intensywne rozmowy z dużymi zagranicznymi odbiorcami na temat rozpoczęcia współpracy w kolejnym sezonie sprzedażowym. Równocześnie nadal prowadzone są rozmowy z dużą polską siecią handlową dotyczące sprzedaży jeszcze w tym sezonie.

5. Wykaz raportów bieżących przekazanych do publicznej wiadomości w I kwartale 2012 roku

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
1/2012	16.01.2012	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2012 roku
2/2011	14.02.2012	Raport okresowy za IV kwartał 2011 roku