



Werth-Holz SA

---

**RAPORT ZA III KWARTAŁ 2012 R.**

**WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA**

z siedzibą w Poznaniu

---

14-11-2012

## 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>III kwartał 2012</b>	<b>9 miesięcy 2012 (narastająco)</b>	<b>III kwartał 2011</b>	<b>9 miesięcy 2011 (narastająco)</b>
Suma bilansowa	30 184 543	30 184 543	29 158 888	29 158 888
Kapitały własne	13 284 848	13 284 848	14 898 852	14 898 852
Zobowiązania długoterminowe	14 086 695	14 086 695	5 011 996	5 011 996
Zobowiązania krótkoterminowe	2 639 813	2 639 813	8 041 469	8 041 469
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Zapasy	8 172 122	8 172 122	7 407 939	7 407 939
Należności krótkoterminowe	2 957 218	2 957 218	2 970 981	2 970 981
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	399 905	399 905	408 292	408 292
Przychody netto ze sprzedaży	2 447 925	13 555 597	4 475 066	22 415 575
Zysk/(strata) na sprzedaży	(692 479)	195 096	226 401	5 338 560
EBITDA	(1 203 636)	(1 968 143)	(295 697)	3 437 927
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(1 452 107)	(2 726 545)	(562 660)	2 627 937
Zysk/(strata) brutto	(1 586 972)	(3 260 066)	(915 475)	1 344 320
Zysk/(strata) netto	(1 586 972)	(3 260 066)	(915 475)	1 344 320
Amortyzacja	248 471	758 401	266 963	809 990

### 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 trzecim kwartale 2012 roku zaliczyć można:

1. Istotny spadek przychodów o 45% w trzecim kwartale 2012 roku wynika z braku sprzedaży do zagranicznego odbiorcy, z którym spółka współpracowała w poprzednich sezonach. Spółka nie zrealizowała żadnej sprzedaży do tego odbiorcy w Q3 2012 w porównaniu z 927 884 zł obrotu w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek sprzedaży był również spowodowany mniejszym obrotem z większością pozostałych klientów. Słaby Q3 2012 był konsekwencją słabego pierwszego półrocza, w którym to fatalna pogoda na Zachodzie Europy (deszcz, niskie temperatury) jak również bardzo duża niepewność klientów co do przyszłej sytuacji ekonomicznej, spowodowały spadek popytu i zaleganie dużej ilości towaru na magazynach w sieciach. Klienci, z którymi spółka kontaktowała się pod koniec Q2 i w Q3 informowali, że sezon 2012 był jednym z najgorszych od kilku lat.
2. Na wynik Q3 2012 podobnie jak w Q2 2012 ujemny wpływ miały odchylenia od cen ewidencyjnych, które w okresie lipiec-wrzesień 2012 wyniosły 541 982 zł.
3. Pozytywny wpływ na wynik miały różnice kursowe w wyniku zmiany w PLN wartości kredytu walutowego. W Q3 2012 saldo różnic kursowych było dodatnie i wyniosło 126 698 zł. Jednocześnie niezrealizowane dodatnie różnice kursowe w Q3 2012 wyniosły 187 586 zł, a niezrealizowane ujemne różnice kursowe wyniosły 11 850 zł. Po trzech kwartałach 2012r saldo różnic kursowych jest dodatnie i wynosi 279 536 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.

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

- Trwające ostatnie 12 miesięcy intensywne prace nad nowymi produktami zostały zakończone w sierpniu 2012 roku. Wypracowane wzory zostały zastrzeżone i w trzecim kwartale spółka zaprezentowała je klientom zagranicznym. W efekcie prezentacji i rozmów kilku klientów zdecydowało się wprowadzić w sezonie 2013r do własnej oferty nowe produkty Werth-Holz S.A.. Zarząd jest przekonany, że w kolejnych okresach uda się zwiększyć grono klientów kupujących nowe produkty spółki.
- W drugim kwartale 2012 roku Spółce udało się rozpocząć współpracę z dużą krajową siecią handlową w zakresie sprzedaży płotów malowanych. Współpraca ta była również prowadzona w pierwszym miesiącu trzeciego kwartału (tj. w końcówce sezonu 2012). Na sezon 2013 spółka przygotowała na rynek krajowy wiele nowych produktów i Zarząd ma nadzieje istotnie zwiększyć współpracę z tą siecią w kolejnych okresach.
- W trzecim kwartale była prowadzona dalsza optymalizacja kosztowa w obszarze produkcji. Była ona m.in. związana ze zwiększeniem norm wydajnościowych, przeglądem stanowisk i optymalizacją kosztów osobowych. Efekty tych optymalizacji będą widoczne w kolejnych okresach działalności spółki.
- W trzecim kwartale spółka intensywnie rozwijała kanał sprzedaży internetowej. Po doświadczeniach z sezonu 2012 roku Zarząd podjął decyzję, że ten kanał sprzedaży będzie dalej rozwijany w kolejnych okresach.

### 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 II kwartale 2012 roku**

<b>Nr raportu</b>	<b>Data raportu</b>	<b>Tytuł raportu</b>
12/2012	14.08.2012	Raport okresowy za II kwartał 2012 roku
13/2012	7.09.2012	Raport za II kwartał 2012r - uzupełnienie