



Werth-Holz SA

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2010 R.

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Poznaniu

14-02-2011

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

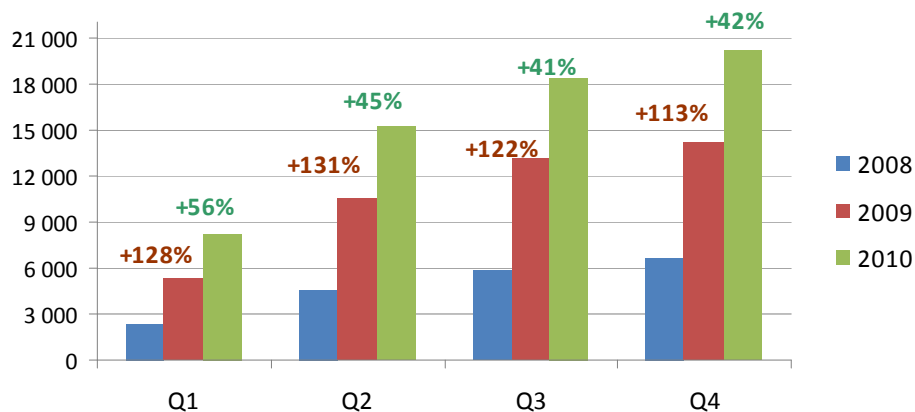
PLN	IV kwartał 2010	12 miesięcy 2010 narastająco	IV kwartał 2009	12 miesięcy 2009 narastająco
Kapitały własne	13 725 658	13 725 658	15 045 457	15 045 457
Zobowiązania długoterminowe	60 537	60 537	22 272	22 272
Zobowiązania krótkoterminowe	13 753 550	13 753 550	10 167 478	10 167 478
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	3 401 482	3 401 482	1 273 719	1 273 719
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	117 053	117 053	395 458	395 458
Przychody netto ze sprzedaży	1 705 925	20 120 567	1 141 741	14 216 737
Zysk/(strata) na sprzedaży	(1 223 065)	1 543 426	(171 880)	2 823 200
EBITDA	(159 541)	(36 507)	(1 115 810)	(2 204 687)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(429 681)	(1 025 389)	(1 304 171)	(2 924 034)
Zysk/(strata) brutto	(1 185 848)	(2 865 508)	871 084	(2 602 216)
Zysk/(strata) netto	(592 744)	(1 972 686)	486 098	(2 144 452)
Amortyzacja	270 140	988 882	188 361	719 347

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 2010 roku zaliczyć można:

- **Wzrost przychodów ze sprzedaży** – Emitent kontynuuje strategię zmierzającą do systematycznego wzrosty sprzedaży. W IV kwartale 2010 roku Werth-Holz S.A. ponownie odnotował istotny wzrost sprzedaży w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego z poziomu 1,14mln zł do 1,71mln zł. W całym roku 2010 przychody Emitenta przekroczyły natomiast poziom 20 mln zł (42% wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim). W kolejnym sezonie Werth-Holz planuje dalszy dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, co pozwoli w coraz większym stopniu wykorzystać moce produkcyjne zakładu i na stałe osiągnąć rentowność.

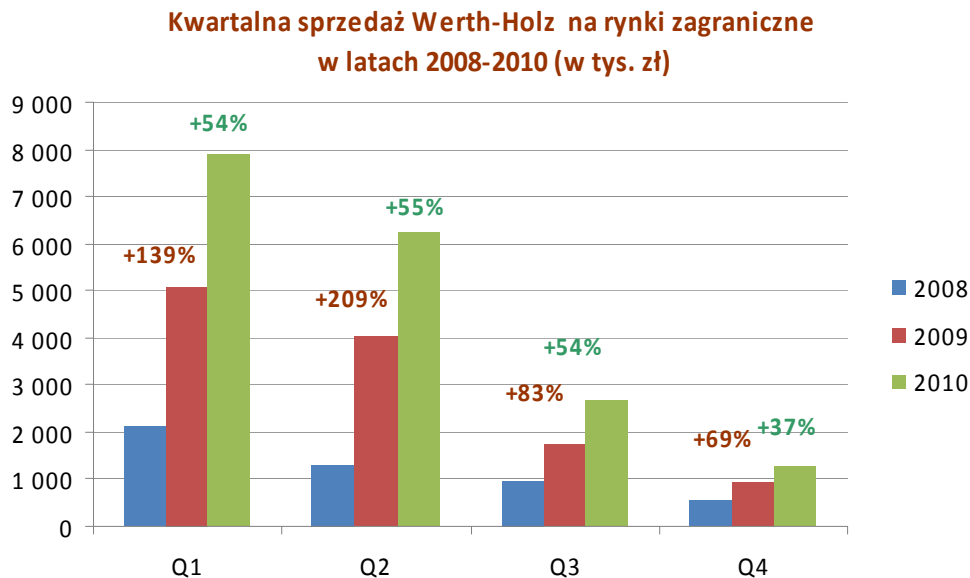
**Kwartalna sprzedaż Werth-Holz w latach 2008-2010
(dane w tys. zł, narastająco)**



- **Umocnienie się polskiej waluty w stosunku do euro w roku 2010** – w roku 2010 Werth-Holz dokonał przewalutowania swoich przychodów w euro po średnim kursie 3,96 podczas gdy w roku 2009 kurs ten wynosił średnio 4,40, co w ujęciu wartościowym oznacza zmniejszenie w roku 2010 wpływów złotówkowych (PLN) na sprzedaży towarów o kwotę 2,13 mln zł i tym samym pogorszenie się wyniku finansowego Werth-Holz w porównaniu z rokiem poprzednim o taką kwotę.
- **Niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych** – moce produkcyjne zakładu Spółki pozwalają na generowanie przychodów na poziomie 70-80 mln zł rocznie. W związku z powyższym konieczne jest wypracowanie odpowiednio wysokiego pułapu sprzedaży w celu osiągnięcia *break even point*. W pierwszym i drugim kwartale 2010 roku Werth-Holz przy przychodach na poziomie odpowiednio 8,33 mln zł oraz 6,97 mln zł osiągnął wynik netto na poziomie odpowiednio 88,6 tys. zł oraz -276,4 tys. zł. W związku z sezonowością sprzedaży, obrót zrealizowany w IV kwartale 2010 roku był ponad czterokrotnie niższy niż obrót zrealizowanego przez Werth-Holz w I czy II kwartale 2010 roku, co oznacza stosunkowo mniejsze wykorzystanie mocy produkcyjnych zakładu i miało negatywny wpływ na rentowność prowadzonej działalności.

4. Informacje na temat aktywności w obszarze prowadzonej działalności

- **Skoncentrowanie się na rozwoju sprzedaży zagranicznej** – w związku z niską rentownością sprzedaży krajowej oraz nadal niewielkim rozmiarem krajowego rynku, Werth-Holz zrezygnował całkowicie ze sprzedaży detalicznej oraz hurtowej na terenie Polski. W czwartym kwartale 2010 roku Emitenta kontynuował strategię zmierzającą do wzmacniania i rozwijania sprzedaży na różne rynki europejskie, i w tym segmencie odnotowuje stabilny i dynamiczny wzrost (patrz wykres poniżej).



- **Rozpoczęcie rozmów dotyczących konsolidacji branży** – Werth-Holz S.A. rozpoczął również rozmowy w przedmiocie ewentualnej konsolidacji producentów drewnianej architektury ogrodowej. Potencjalne akwizycje, powiązania kapitałowe lub też zacieśnienie współpracy biznesowej z wybranymi podmiotami miałyby na celu uzyskanie szybkiego dostępu do nowych rynków zbytu oraz zapewnienie większej dywersyfikacji produktowej Spółki.

5. Wykaz raportów bieżących przekazanych do publicznej wiadomości w IV kwartale 2010 roku

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
19/2010	19.10.2010	Istotna informacja – rozpoczęcie rozmów dotyczących konsolidacji branży
20/2010	27.10.2010	Ustanowienie hipoteki na rzecz Fortis Bank Polska S.A.
2/2010 (ESPI)	28.10.2010	Informacja o transakcjach na akcjach Emitenta
21/2010	15.11.2010	Raport okresowy za III kwartał 2010 roku