



Werth-Holz SA

RAPORT ZA II KWARTAŁ 2010 R.

WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Poznaniu

16 SIERPNIA 2010

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.pl www.werth-holz.de

2. Wybrane dane finansowe

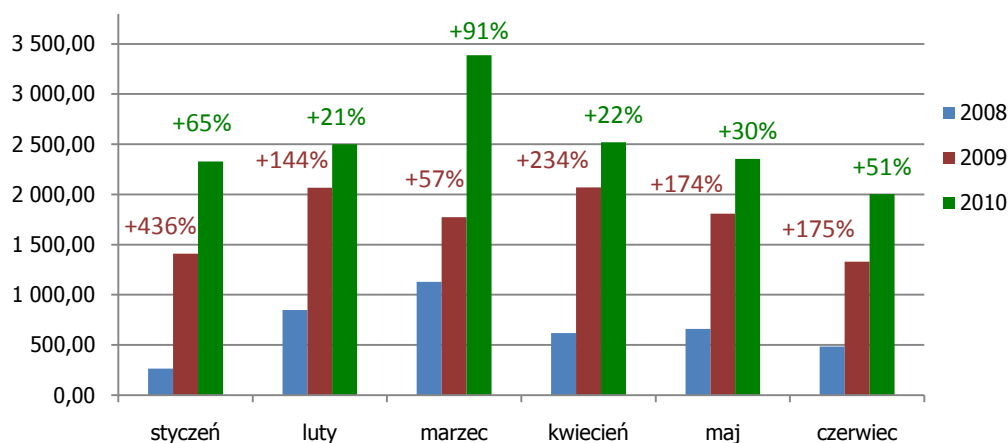
PLN	II kwartał 2010	I półrocze 2010	II kwartał 2009	I półrocze 2009
Kapitały własne	15 051 449	15 051 449	(6 413 100)	(6 413 100)
Zobowiązania długoterminowe	22 272	22 272	19 449 399	19 449 399
Zobowiązania krótkoterminowe	9 258 233	9 258 233	6 430 989	6 430 989
Aktywa razem	25 541 088	25 541 088	19 619 907	19 619 907
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	2 801 636	2 801 636	1 464 531	1 464 531
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	611 737	611 737	1 607 814	1 607 814
Przychody netto ze sprzedaży	6 968 490	15 298 841	5 204 753	10 453 174
Zysk/(strata) na sprzedaży	1 307 853	3 013 314	1 457 416	3 129 779
EBITDA	448 303	996 082	(128 508)	251 494
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	209 699	521 839	(306 864)	(99 515)
Zysk/(strata) brutto	(276 419)	(187 818)	(1 139 122)	(1 366 417)
Zysk/(strata) netto	(276 419)	(187 818)	(1 139 122)	(1 366 417)
Amortyzacja	238 604	474 243	178 356	351 9

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 drugim kwartale 2010 roku zaliczyć można:

- Kontynuowanie działań zmierzających do poszerzania bazy klientów i systematycznego zwiększania poziomu sprzedaży. Od początku roku 2010 Werth-Holz pozyskał już ponad 20 nowych klientów, co przekłada się na dynamiczny wzrost przychodów. Po pierwszym półroczu 2010 roku Werth-Holz S.A. wygenerował sprzedaż na poziomie ponad 15 mln zł, co oznacza, iż już po pierwszych 6 miesiącach tego roku przekroczony został poziom 14,2 mln zł sprzedaży osiągnięty w całym roku 2009. Dynamiczny wzrost sprzedaży Emitenta obrazuje poniższy wykres.

**Miesięczna sprzedaż Werth-Holz S.A.
w pierwszym półroczu lat 2008 -2010 (w tys. zł)**



- Wzrost cen surowca drzewnego oraz umocnienie się polskiej waluty w stosunku do Euro w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (średni kurs EUR/PLN w II kwartale 2010 roku wyniósł 4,0119 podczas gdy w II kwartale 2009 roku było to 4,4505). Oba czynniki miały wpływ na obniżenie średniej marży na sprzedaży wypracowanej przez Emitenta.

4. Informacje na temat aktywności w obszarze prowadzonej działalności

- W drugim kwartale 2010 roku Emitent położył szczególny nacisk na ekspansję na rynek francuski, angielski i kraje Benelux. Rezultatem tej strategii jest pozyskanie kilku klientów o bardzo dużym potencjale, którzy złożyli już pierwsze zamówienia i są zainteresowani kontynuacją współpracy. W wyniku tych działań udział w/w rynków w ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży powinien znacząco wzrosnąć, co oznacza również co raz większą dywersyfikację geograficzną prowadzonej sprzedaży.
- Z dniem 1 czerwca 2010 roku powołany został nowy członek zarządu Emitenta – Pan Andrzej Karolewski. Pan Andrzej Karolewski ukończył Technikum Mechaniczne oraz studiował Technologię Drewna na Akademii Rolniczej w Poznaniu. Posiada 30-letnie doświadczenie w branży drzewnej. Przez większość kariery zawodowej związany był z firmą EURO ASTAR, która była jedną z pierwszych polskich firm działających w branży drewnianej architektury ogrodowej. W EURO ASTAR Pan Andrzej Karolewski przechodził kolejne szczeble kariery, aby ostatecznie przez ostatnie kilkanaście lat sprawować funkcje Dyrektora Naczelnego. Dzięki swojemu wieloletniemu doświadczeniu w branży drzewnej, w szczególności w obszarze produkcyjnym, Pan Andrzej Karolewski będzie istotnym wzmocnieniem Werth-Holz S.A.

- W czerwcu 2010 roku Emitent podjął działania mające na celu zmianę struktury bieżącego zadłużenia oraz zapewnienie niezbędnego kapitału obrotowego na kolejny sezon. Podjęte działania obejmowały:
 - wykup obligacji korporacyjnych serii G o wartości nominalnej 1,7 mln zł
 - spłatę kredytu obrotowego zaciągniętego w Kredyt Bank S.A. w kwocie 2 mln zł
 - emisję obligacji korporacyjnych serii I o łącznej wartości nominalnej 1,3 mln zł
 - przedłużenie terminu wykupu dotychczasowych obligacji serii G i H o łącznej wartości nominalnej 2,6 mln zł a także nowo wyemitowanych obligacji serii I do dnia 31 lipca 2011 roku
 - zaciągnięcie kredytu w rachunku bieżących w Fortis Bank Polska S.A. w kwocie 1 233 501,91 EUR
 W efekcie podjętych działań zapewniony został poziom kapitału obrotowego umożliwiający przedsezonowe zbudowanie zapasów na kolejny sezon a tym samym dalszy dynamicznego wzrostu sprzedaży w kolejnych okresach.
- W drugim kwartale 2010 roku finalizowane były także prace związane z wprowadzeniem akcji Werth-Holz na rynek NewConnect, co ostatecznie zaowocowało debiutem spółki w alternatywnym systemie obrotu w dniu 15 lipca 2010 roku.

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

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
1/2010	27.05.2010	Uzyskanie dostępu do EBI
2/2010	27.05.2010	Złożenie wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect akcji serii A, B i C
3/2010	01.06.2010	Powołanie osoby zarządzającej
4/2010	21.06.2010	Zmiana struktury zadłużenia Emitenta
5/2010	30.06.2010	Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji serii A, B i C
1/2010 (ESPI)	30.06.2010	Przystąpienie do systemu ESPI