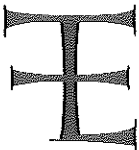


RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK

od dnia 01-01-2012 roku do dnia 31-12-2012 roku


A R T E F E[®]

RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK

od dnia 01-01-2012 roku do dnia 31-12-2012 roku

Spis treści:

1. Pismo Prezesa Zarządu.
2. Wybrane dane finansowe.
3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
4. Sprawozdanie finansowe.
5. Rachunek zysków i strat.
6. Rachunek przepływów pieniężnych.
7. Zestawienie zmian w kapitale własnym.
8. Informacja dodatkowa.
9. Sprawozdanie Zarządu.
10. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego.
11. Oświadczenie Zarządu o sporządzeniu bilansu i rachunku wyników.
12. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.
13. Podstawowe czynniki ryzyka.
14. Stosowanie dobrych praktyk.

Szanowni Państwo,

W roku 2012 spółka zanotowała znacznie wyższe przychody z tytułu dostaw i usług w porównaniu z rokiem poprzednim, które wyniosły 11 245 tys. zł, zysk brutto wyniósł 439 tys., zysk netto wyniósł 350 tys. zł. W minionym roku Spółka konsekwentnie realizowała strategię zrównoważonego rozwoju w zakresie wzrostu sprzedaży i utrzymywania zadowalającej rentowności we wszystkich obszarach działalności, pozyskiwała nowych odbiorców na produkty marki Artefe, pozyskała większą ilość zleceń w zakresie projektowania i wykonawstwa teletechnicznego. Zrealizowała ponadto 2 kolejne zlecenia w branży teletechnicznej nie związanej z sieciami światłowodowymi lecz z systemem monitorowania miejsc parkingowych we (Sky Tower Wrocław i Plaza Rybnik) oraz rozpoczęła w 2012 roku realizację 2 kolejnych zleceń (Gemini Tarnów i Bielsko Biała). Spółka zamierza nadal kłaść duży nacisk na rozwój tej gałęzi działalności.

Pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki miały następujące czynniki:

- a) pozyskanie nowych na produkty marki „Artefe”,*
- b) umocnienie pozycji w zakresie wykonywania prac teletechnicznych (zrealizowanych 46 zleceń budowlano-instalacyjnych i 28 zleceń projektowych),*
- c) rozwinięcie oferowanych prac teletechnicznych o system monitorowania parkingów*
- d) wdrożenie do produkcji nowych wyrobów marki „Artefe”.*

Analiza struktury sprzedaży w okresie sprawozdawczym Spółki Akcyjnej oraz w poprzednich okresach wskazuje na stabilizację przychodów zarówno w segmencie produkcyjnym jak i teletechnicznym.

Pozostając z poważaniem,

Leszek Ruchwa

Prezes Zarządu

Przedstawione wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na euro według poniższych zasad:

- ▶ pozycje aktywów i pasywów bilansu – według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla euro;
- ▶ pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kursy wymiany PLN/ EUR

Data	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2012	4,1736	4,0882
31.12.2011	4,1401	4,4168

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	4 kwartały narastająco 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	4 kwartały narastająco 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	4 kwartały narastająco 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
Przychody ze sprzedaży	11 186	7 952	2 680	1 921
Zysk (strata) ze sprzedaży	783	876	188	211
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	815	1 000	195	241
Zysk (strata) brutto	439	695	105	168
Zysk (strata) netto	350	630	84	152
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	346	1 328	83	321
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	342	-495	82	-119
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-156	-794	-37	-192
Przepływy pieniężne netto razem	531	39	127	9
Aktywa razem	7 083	6 530	1 733	1 478
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 384	3 182	828	720
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 012	1 012	248	229
Kapitał własny	3 698	3 349	905	758
Liczba akcji	101 250 000	101 250 000	101 250 000	101 250 000
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,0035	0,0063	0,0008	0,0016
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,0365	0,0331	0,0089	0,0075

OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI

Nazwa pełna: ARTEFE SPÓŁKA AKCYJNA

Adres siedziby: 25-364 KIELCE, UL. WOJSKA POLSKIEGO 10/3

Identyfikator REGON 356723524

Identyfikator NIP 679-27-67-848

Organ rejestrowy: SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W
KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Data wpisu do rejestru: 26.08.2003r.

Numer w rejestrze: 0000330377

Forma prawna: SPÓŁKA AKCYJNA

Podstawowy przedmiot
działalności wg działów PKD: 2599Z PRODUKCJA POZOSTAŁYCH GOTOWYCH
WYROBÓW METALOWYCH, GDZIE INDZIEJ
NIESKLASYFIKOWANA

Zatrudnienie na 31.12.2012: 10

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka prowadzi działalność w dwóch podstawowych obszarach – pierwszy to produkcja wyrobów wyposażenia wnętrz marki *Artefe* (wyposażenie kuchni, biur, salonów wypoczynkowych), drugi to działalność teletechniczna związana z projektowaniem, budową sieci i przyłączy światłowodowych (głównie dla NETII S.A.) oraz działalność ogólnobudowlana i montażowa.



Rachunkowość Spółki w 2012 roku prowadzona była przy użyciu programu finansowo - księgowego Enova w oparciu o politykę rachunkowości, w której określono

- ▶ zasady prowadzenia ewidencji rzeczowych składników majątku obrotowego
- ▶ zasady wyceny aktywów i pasywów
- ▶ zasady naliczania amortyzacji środków trwałych
- ▶ zasady rachunku kosztów
- ▶ zasady przechowywania ksiąg rachunkowych.

Rok obrotowy w Spółce pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Objaśnienie metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego

Stosowane metody wyceny

Wycena poszczególnych składników majątku sporządzona została według zasad określonych w Ustawie o Rachunkowości.

1. Produkty gotowe – według rzeczywistych kosztów wytworzenia.
2. Towary i materiały – według ceny zakupu.
3. Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym – według wartości nominalnej
4. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych – środki umarżane są metodą liniową. Środki trwałe o wartości równej lub niższej od 3.500 zł. umarżane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.
Stosowane stawki amortyzacyjne były dostosowane do limitów wyznaczonych przez przepisy podatkowe.
5. Należności - w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).
6. Zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty.
7. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.
8. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.



9. Rezerwy na zobowiązania – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.
10. Rozliczenia międzyokresowe przychodów – z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – ustalone są w stosunku do ujemnych różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.
12. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy – tworzona jest w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych, w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.

Koszty w Spółce ewidencjonowane są w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia mające wpływ na dane bilansu i rachunku zysku i strat.

PREZES ZARZĄDU

dr Leszek Ruchwa

AKTYWA	Stan na	
	31.12.2012	31.12.2011
A. Aktywa trwale	1 089 552,32	1 392 754,19
I. Wartości niematerialne i prawne	800,00	5 600,00
1. Koszty prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	800,00	5 600,00
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
II. Rzeczowe aktywa trwale	538 109,80	737 531,20
1. Środki trwale	538 109,80	737 531,20
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	538 109,80	737 531,20
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwale		
2. Środki trwale w budowie		
3. Zaliczki na środki trwale w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	490 000,00	490 000,00
1. Nieruchomości	490 000,00	490 000,00
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 642,52	159 622,99
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 734,17	151 814,64
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 908,35	7 808,35

B. Aktywa obrotowe	5 993 296,52	5 137 472,69
I. Zapasy	901 612,24	446 718,77
1. Materiały	51 585,20	88 704,16
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	296 952,04	358 014,61
4. Towary	553 075,00	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw		
II. Należności krótkoterminowe	3 950 640,42	3 813 564,97
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) Inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	3 950 640,42	3 813 564,97
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 642 747,72	3 742 180,15
- do 12 miesięcy	3 642 747,72	3 742 180,15
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	46 368,90	67 886,25
c) inne	261 523,80	3 498,57
d) dochodzone w drodze sądowej.		
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 124 991,10	862 754,64
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 124 991,10	862 754,64
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	492 783,14	761 931,50
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	492 783,14	761 931,50
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	632 207,96	100 823,14
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	632 207,96	100 823,14
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 052,76	14 434,31
Aktywa razem	7 082 848,84	6 530 226,88



PASYWA	31.12.2012	31.12.2011
A. Kapitał własny	3 698 611,87	3 348 516,24
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 012 500,00	1 012 500,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 336 016,24	1 977 617,16
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-271 909,50
VIII. Zysk (strata) netto	350 095,63	630 308,58
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość "-")		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 384 236,97	3 181 710,64
I. Rezerwy na zobowiązania	114 653,30	147 398,96
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	114 653,30	147 398,96
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	190 631,40	660 441,42
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	190 631,40	660 441,42
a) kredyty i pożyczki	190 631,40	402 422,04
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne		258 019,80
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 078 952,27	2 373 870,26
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	3 078 952,27	2 373 870,26
a) kredyty i pożyczki	1 842 737,41	1 221 040,18
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	762 468,38	531 639,23
- do 12 miesięcy	762 468,38	531 639,23
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatku, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	222 525,36	175 706,11
h) z tytułu wynagrodzeń	10 706,98	17 834,11
i) inne	240 514,14	427 650,63
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
Pasywa razem	7 082 848,84	6 530 226,88

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 185 849,70	7 952 028,56
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 822 024,99	6 646 628,86
II. Zmiana stanu produktów	-59 192,91	-236 269,47
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	96,27	2 819,17
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 422 921,35	1 538 850,00
B. Koszty działalności operacyjnej	10 402 365,05	7 075 990,02
I. Amortyzacja	204 221,40	207 806,32
II. Zużycie materiałów i energii	175 577,96	116 457,91
III. Usługi obce	8 408 574,88	4 767 687,74
IV. Podatki i opłaty, w tym:	24 889,39	23 598,57
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	262 778,32	320 715,16
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52 606,15	53 902,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	98 262,83	106 610,94
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 175 454,12	1 479 210,57
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	783 484,65	876 038,54
D. Pozostałe przychody operacyjne	60 485,12	207 649,17
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 305,04
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	60 485,12	205 344,13
E. Pozostałe koszty operacyjne	29 014,99	84 079,85
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	29 014,99	84 079,85
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	814 954,78	999 607,86
G. Przychody finansowe	159 779,68	44 581,02
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	126 290,28	44 581,02
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	33 489,40	
H. Koszty finansowe	535 736,02	349 139,84
I. Odsetki, w tym:	252 206,54	180 832,41
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	283 529,48	168 307,43
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	438 998,44	695 049,04
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	438 998,44	695 049,04
L. Podatek dochodowy	88 902,81	64 740,46
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	350 095,63	630 308,58

PREZES ZARZĄDU



 dr Leszek Ruchwa

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	bieżący	poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	346 166,39	1 328 429,50
I. Zysk (strata) netto	350 095,63	630 308,58
II. Korekty razem:	-3 929,24	698 120,92
1. Amortyzacja	204 221,40	207 806,32
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-33 635,73	115 223,02
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	82 561,18	17 721,43
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	-32 745,66	-86 179,74
6. Zmiana stanu zapasów	-454 893,47	235 228,05
7. Zmiana stanu należności	-137 075,45	118 290,06
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	270 276,47	29 930,91
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	97 362,02	56 714,75
10. Inne korekty		3 386,12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	346 166,39	1 328 429,50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	341 748,36	-495 528,45
I. Wpływy	441 748,36	4 471,55
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	4 471,55
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	441 748,36	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	441 748,36	0,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	1 748,36	
- inne wpływy z aktywów finansowych	440 000,00	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	100 000,00	500 000,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	500 000,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	500 000,00
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	500 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	100 000,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	341 748,36	-495 528,45
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-156 529,93	-793 836,19
I. Wpływy	1 511 442,69	120 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	1 511 442,69	120 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	1 667 972,62	913 836,19
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 101 536,10	298 503,45
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	411 275,34	383 581,30
8. Odsetki	155 161,18	178 522,55
9. Inne wydatki finansowe		53 198,89

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-156 529,93	-793 836,19
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	531 384,82	39 064,86
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	531 384,82	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	100 823,14	61 758,28
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	632 207,96	100 823,14
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

PREZES ZARZĄDU

dr Leszek Ruchwa

Wyszczególnienie	Dane za okres	
	bieżący	poprzedni
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 012 500,00	1 000 000,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 012 500,00	1 000 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 012 500,00	1 012 500,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji i akcji)		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenie udziałów (akcji)		
-		
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 012 500,00	1 012 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 977 617,16	1 727 952,10
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	358 399,08	249 665,06
a) zwiększenie (z tytułu)	358 399,08	249 665,06
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)	358 399,08	249 665,06
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
-		
-		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 336 016,24	1 977 617,16
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
-		



-		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	271 909,50	271 909,50
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	271 909,50	271 909,50
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- korekty błędów		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	271 909,50	
- podział wyniku zysku z lat ubiegłych	271 909,50	
-		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		271 909,50
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-271 909,50
8. Wynik netto	350 095,63	630 308,58
a) zysk netto	350 095,63	630 308,58
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 698 611,87	3 348 516,24
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

PREZES ZARZĄDU

dr Leszek Ruchwa

Uzupełniające dane o aktywach i pasywach bilansu oraz elementach rachunku zysku i strat
Rzeczowe aktywa trwale
Środki trwale

Wartość środków trwałych:

Stan na 01.01.2012.	1.522.209,82 zł.
▶ zwiększenia	0,00 zł.
▶ zmniejszenia	0,00 zł.
Stan na 31.12.2012.	1.522.209,82 zł.

Wartość umorzenia środków trwałych:

Stan na 01.01.2012.	784.678,62 zł
▶ zwiększenia	199.421,40 zł.
▶ zmniejszenia	0,00 zł.
Stan na 31.12.2012.	984.100,02 zł.

Wartość netto środków trwałych:

Stan na 01.01.2012.	737.531,20 zł.
▶ zwiększenia	0,00 zł.
▶ zmniejszenia	199.421,40 zł.
Stan na 31.12.2012.	538.109,80 zł

W środkach trwałych znajduje się użytkowana na podstawie leasingu finansowego drukarka wielkoformatowa o wartości netto 534.969,66 zł.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne:

Stan na 01.01.2012.	27.812,00 zł.
▶ zwiększenia	0,00 zł.
▶ zmniejszenia	0,00 zł.
Stan na 31.12.2012.	27.812,00 zł.

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych:

Stan na 01.01.2012	22.212,00 zł
▶ zwiększenia	4.800,00 zł.
▶ zmniejszenia	0,00 zł.
Stan na 31.12.2012	27.012,00 zł.

Firma posiada nieruchomość w Bytomiu o wartości 490.000,00 zł. zakwalifikowaną jako inwestycja długoterminowa.

Firma nie posiada składników majątku zaliczanych do należności długoterminowych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne:

pozycja obejmuje aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz składki ubezpieczeń majątkowych.

▶ długoterminowe	60.642,52 zł.
▶ krótkoterminowe	16.052,76 zł.

Kapitał zakładowy Spółki to 1.012.500 zł. Dzieli się na 1.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł. każda uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na 1 akcję oraz 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B i 62.500 serii C o wartości nominalnej 0,20 zł. każda.

Spółka posiada kredyt obrotowy, kredyty nieodnawialne oraz limity kredytowe w rachunkach bieżących wykorzystane na dzień 31.12.2012r. w łącznej wysokości 2.031.655,27 zł. Kredyty są zabezpieczone weksłami własnymi Spółki, przewłaszczeniem i zastawem sądowym na zapasie wyrobów gotowych i środkach trwałych oraz hipoteką kaucyjną na nieruchomości na rzecz Banku.



Przychody i koszty

W roku 2012 spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży:

▶ produktów	332.343,77 zł.
▶ towarów	1.422.921,35 zł.
▶ usług	9.489.681,22 zł.

Koszty według rodzaju w 2012r. kształtowały się następująco:

▶ Amortyzacja	204.221,40 zł
▶ Zużycie materiałów i energii	175.577,96 zł
▶ Usługi obce	8.408.574,88 zł
▶ Podatki i opłaty	24.889,39 zł
▶ Wynagrodzenia	262.778,32 zł
▶ Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52.606,15 zł
▶ Pozostałe koszty	98.262,83 zł

Zyski i straty nadzwyczajne w Spółce nie występują.

Wynagrodzenie Zarządu - łączna kwota wynagrodzenia brutto za rok 2012 wynosi 29.812,78 zł.

Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012 należne w kwocie netto 6.500,00zł.

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono wynagrodzeń osobom wchodzącym w skład Rady Nadzorczej.

**Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem
dochodowym od wyniku finansowego brutto**

▶ Przychody zgodnie z rachunkiem zysków i strat	11.465.307,41 zł.
▶ Zwiększenie przychodów z tytułu:	
- różnic kursowych	0,00 zł.
▶ Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-173.850,12 zł.
▶ Przychody doliczone do podstawy opodatkowania nieujęte w ewidencji księgowej	17.877,09 zł.
▶ Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	11.309.334,38 zł.
▶ Koszty zgodnie z rachunkiem zysków i strat	11.026.308,97 zł.
▶ Zwiększenie kosztów z tytułu:	
- różnic kursowych	0,00 zł.
▶ Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	-356.042,09 zł.
▶ Koszty zaliczone jako koszty uzyskania przychodów nieujęte w ewidencji księgowej	504.498,09 zł.
▶ Koszty zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	11.174.764,97 zł.
▶ Dochód podatkowy	134.569,41 zł.
▶ Podatek dochodowy	25.568,00 zł.
▶ Podatek dochodowy odroczony	63.334,81 zł.
Zysk bilansowy	350.095,63 zł.

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk roku obrotowego w kwocie 350 095,63 zł. na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

PREZES ZARZĄDU

 dr Leszek Ruchwa

Kielce, 20 maja 2013

Sprawozdanie Zarządu ARTEFE S.A. z działalności w 2012 roku.

Firma ARTEFE S.A. (dawna nazwa Artefe Polska Sp. z o.o.) powstała w 2003 roku. W pierwszym okresie swojej działalności firma zajmowała się produkcją galanterii stołowej ze srebra, jednakże z uwagi na stosunkowo niewielkie możliwości pozyskania kapitału obrotowego działalność ta została zawieszona. Od 2005 roku Firma jest właścicielem marki *Artefe*, produkcja wyrobów prowadzona jest w Mielcu, gdzie wynajmowane są pomieszczenia produkcyjne od Małopolskiej Agencji Rozwoju Regionalnego. W 2012 roku Firma zatrudniała na podstawie umowy o pracę 10 osób, dodatkowo osoby na umowę o dzieło i zlecenie (projektanci, specjalista ds. BHP). W lipcu 2009 roku Spółka zadebiutowała na rynku New Connect GPW w Warszawie.

Główną działalnością firmy jest produkcja wyrobów ze stali nierdzewnej. Asortyment wyrobów obejmuje produkty na stół oraz inne serie. Głównym materiałem jest stal nierdzewna. Dodatkami są: szkło, czarny dąb, venge, kamień. Marka *Artefe* jest od wielu lat rozpoznawalna na rynku. Produkcja opiera się na produkcji ręcznej, dlatego też produkty Spółki wyróżniają się szczególną jakością. Osiągana ona jest dzięki doświadczeniu pracowników działu produkcji oraz ich umiejętnościom. Naszymi klientami są ekskluzywne galerie w kraju i zagranicą, oraz firmy i instytucje. W 2012 roku wdrożono do sprzedaży kilka nowych produktów. Na przestrzeni kilku ostatnich lat Firma miała trzykrotnie przyznany tytuł „Jakość Roku 2008” w kategorii „produkt” od Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji oraz miesięcznika „Biznes Raport”. Priorytetem dla Firmy jest utrzymywanie i podnoszenie jakości produkcyjnej, pozyskiwanie nowych odbiorców w kraju i za granicą oraz budowanie rozpoznawalności marki poprzez budowę jej wizerunku „solidnej marki”, zarówno wśród nowych jak i dotychczasowych klientów. Prowadzone są akcje reklamowe w poczytnych wydawnictwach branżowych („Dobre Wnętrze”, itp.).

Sprzedaż produktów prowadzona jest kilkoma kanałami:

- ✓ Własny sklep internetowy o zasięgu światowym;
- ✓ Dostawy dla ekskluzywnych salonów wyposażenia wnętrz;
- ✓ Dostawy dla firm i instytucji, które wykorzystują nasze produkty jako upominki firmowe i promocyjne (urzędy dużych miast, firmy farmaceutyczne, kosmetyczne);
- ✓ Sprzedaż bezpośrednia za granicę;



Spółka również i w 2012 roku prowadziła działalność w zakresie wykonywania prac projektowych i teletechnicznych. Spółka zrealizowała na przestrzeni 2012 roku 55 zleceń budowy przyłączy teletechnicznych (wzrost o 12% w porównaniu z ilością zleceń w 2011 roku) i 28 projektów w tym zakresie (wzrost o 12% w porównaniu z ilością projektów w 2011 roku), czym umocniła swoją pozycję na rynku oraz na autoryzowanej liście wykonawców prac telekomunikacyjnych m.in. dla Netii. Prace te były realizowane w charakterze generalnego wykonawcy, przy współpracy z podwykonawcami uznanymi w tej branży w zakresie budowy kanalizacji teletechnicznej, kabli światłowodowych, kabli magistralnych, sieci rozdzielczych i abonenckich. Ponadto na przestrzeni omawianego okresu Spółka realizowała prace polegające na podwykonawstwie dostaw i montażu systemów monitorowania zajętości miejsc parkingowych na CH Plaza Rybnik oraz CH Gemini w Tarnowie i Bielsku Białej.

W pierwszej połowie 2011 roku Spółka podjęła starania o zrealizowanie projektu inwestycyjnego „Żwirownia Jadowniki Mokre” (49,62 ha) prowadzone rozmowy z kilkoma bankami. Proces pozyskiwania finansowania zewnętrznego na zakup nieruchomości nie został sfinalizowany do zakończenia okresu sprawozdawczego. Powodem nie pozyskania kredytu jest brak koncesji na pozostały obszar żwirowni (koncesja dotychczas wydana jest na 22,08 ha).

Przychody Spółki z tytułu dostaw i usług w 2012 roku wyniosły 11.244.946,34 złotych (wzrost w porównaniu z rokiem 2011 o 37,4 %), zysk brutto wyniósł 438 998,44 złotych (spadek w porównaniu z rokiem 2011 o 37,2 %). Zarząd będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia Wspólników o przeznaczenie całego zysku netto w wysokości 350 095,63 złotych na kapitał zapasowy Spółki, co pozwoli sfinansować dalsze inwestycje, umożliwi Spółce realizować większy wolumen zleceń prac teletechnicznych i umocni wiarygodność Spółki jako kredytobiorcy.

PREZES ZARZĄDU

 dr Leszek Ruchwa

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
dla
Walnego Zgromadzenia
ARTEFE S.A.
w Kielcach
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „ARTEFE” S.A. z siedzibą w Kielcach za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 7.082.848,84 zł;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., wykazujący zysk netto w wysokości 350.095,63 zł;
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 350.095,63 zł;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 531.384,82 zł;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,



2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka nie dopełniła do dnia wyrażenia opinii określonego w art.70 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. - obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2011 r. w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

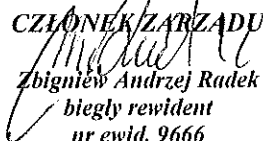
Kluczowy biegły rewident:

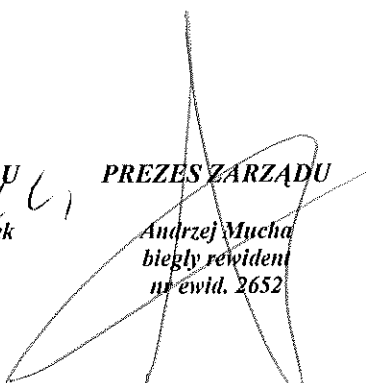
Agnieszka Wujek

Nr ewid. 10372

przeprowadzający badanie w imieniu

ZESPÓŁ USŁUG FINANSOWO-KSIĘGOWYCH
BILANS-SERVIS Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS
25-528 Kielce, ul. Zagnańska 84
Nr podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych 187

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Andrzej Radek
biegły rewident
nr ewid. 9666

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Mucha
biegły rewident
nr ewid. 2652

Kielce, dnia 31.05.2013 r.

RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego ARTEFE SA

za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012 roku

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Przedmiot działalności, zgodnie z umową spółki obejmuje 259 pozycji.

Rzeczywista działalność obejmuje pozycje:

- a) Produkcję pozostałych gotowych wyrobów metalowych gdzie indziej nie sklasyfikowanych.
- b) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej nie sklasyfikowane
- c) Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana
- d) Wykonywanie pozostałych instalacji

Formą prawną badanej jednostki jest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Działalność prowadzona jest w formie jednozakładowej.

Średnioroczne zatrudnienie w badanym okresie wyniosło 10 osób, a w okresie poprzednim 14 osób.

2. Jednostka działa na podstawie:
- Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa.
 - Wpisu do KRS dokonano 27.05.2010 Sądzie Rejonowym w Kielcach, pod numerem 0000330377.

Ponadto jednostka posiada:

- Numer Identyfikacji Podatkowej 6792767848 został nadany w dniu 25.07.2003 r.
- Numer Statystyczny REGON 356723524 został nadany w dniu 2.06.2009r.

3. Kapitał własny jednostki wynosi 3 698 611,87 zł
- w tym:

kapitał zakładowy spółki wynosi 1.012.500,00 zł

i dzieli się na 5 062 500 akcji o wartość 0,20 zł każda.

Właścicielem 1 000 000 akcji emisji A uprzywilejowanych co do głosu jest Leszek Ruchwa – Prezes Zarządu. Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi i są w obrocie na Gieldzie Papierów Wartościowych NewConnect.

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych i jest zgodna z wpisem do KRS.

4. Skład Zarządu na dzień bilansowy przedstawiał się następująco:
Pan Leszek Ruchwa- Prezes Zarządu. Do dnia wydania opinii skład Zarządu nie uległ zmianie.

- 5.
- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2011 – 31.12.2011 było badane przez Zespół Usług Finansowo-Księgowych Bilans-Servis Sp. z o. o. z siedzibą w Kielcach uzyskując opinię bez zastrzeżeń,
 - Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2011 – 31.12.2011 zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 1/06/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ARTEFE SA z dnia 29.06.2012 r.,

- c) Uchwałą Nr 12/06/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ARTEFE SA z dnia 29.06.2012 r., zysk netto za rok obrotowy od 1.01.2011 – 31.12.2011 w kwocie 630 308,58 zł postanowiono przeznaczyć na pokrycie straty bilansowej z lat ubiegłych w kwocie 271 909,50 zł oraz na kapitał zapasowy w kwocie 358 399,08 zł.
- d) Sprawozdanie finansowe za 1.01.2011 – 31.12.2011 nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim
- e) Sprawozdanie finansowe za 1.01.2011 – 31.12.2011 zostało złożone do KRS w dniu 1.07.2012 r.
6. Uchwałą Nr 1/12/2012 Rady Nadzorczej z dnia 28.12.2012r. Zespół Usług Finansowo – Księgowych BILANS – SERVIS Sp. z o.o. Grupa FINANS - SERVIS z siedzibą w Kielcach przy ulicy Zagnańskiej 84, który jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 187, został powołany do zbadania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 1.01.2012 – 31.12.2012 r. Zgodnie z umową z dnia 28.02.2013 r badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 15.05.2013r. do 29.05.2013 r. oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do dnia wydania opinii.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie zespół w składzie:
- Agnieszka Wujek– kluczowy biegły rewident numer ewid.10372,
- stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki – w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2010r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
7. W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu, zaś Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2012 oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia

oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych w roku badanym i w latach poprzednich charakteryzują tabele podane poniżej.

1. Bilans porównawczy – dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 089,6	15,4	1 392,8	21,3	1 167,5	18,0	(303,2)	78,2	(78,0)	93,3
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,8	0,0	5,6	0,1	10,4	0,2	(4,8)	14,3	(9,6)	7,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	538,1	7,6	737,5	11,3	942,7	14,6	(199,4)	73,0	(404,6)	57,1
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	490,0	6,9	490,0	7,5				100,0	490,0	
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60,6	0,9	159,6	2,4	214,4	3,3	(99,0)	38,0	(153,8)	28,3
B.	Aktywa obrotowe	5 993,3	84,6	5 137,5	78,7	5 305,0	82,0	855,8	116,7	688,3	113,0
I.	Zapasy	901,6	12,7	446,7	6,8	681,9	10,5	454,9	201,8	219,7	132,2
II.	Należności krótkoterminowe	3 950,6	55,8	3 813,6	58,4	3 931,9	60,7	137,1	103,6	18,8	100,5
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 125,0	15,9	862,8	13,2	674,9	10,4	262,2	130,4	450,1	166,7
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	16,1	0,2	14,4	0,2	16,3	0,3	1,6	111,2	(0,3)	98,3
	Aktywa razem	7 082,8	100,0	6 530,2	100,0	6 472,6	100,0	552,6	108,5	610,3	109,4

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 698,6	52,2	3 348,5	51,3	2 718,2	42,0	350,1	110,5	980,4	136,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 012,5	14,3	1 012,5	15,5	1 012,5	15,6		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 336,0	33,0	1 977,6	30,3	1 728,0	26,7	358,4	118,1	608,1	135,2

V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			(271,9)	(4,2)	(271,9)	(4,2)	271,9		271,9	
VIII.	Zysk (strata) netto	350,1	4,9	630,3	9,7	249,7	3,9	(280,2)	55,5	100,4	140,2
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 384,2	47,8	3 181,7	48,7	3 754,4	58,0	202,5	106,4	(370,1)	90,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	114,7	1,6	147,4	2,3	233,6	3,6	(32,7)	77,8	(118,9)	49,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	190,6	2,7	660,4	10,1	992,1	15,3	(469,8)	28,9	(801,5)	19,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 079,0	43,5	2 373,9	36,4	2 528,7	39,1	705,1	129,7	550,3	121,8
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		7 082,8	100,0	6 530,2	100,0	6 472,6	100,0	552,6	108,5	610,3	109,4

Analiza struktury bilansu na dzień 31.12.2012 r.

Z analizy bilansu wynika, że główną pozycją majątku Spółki są aktywa obrotowe, które stanowią 84,6 % sumy aktywów. W grupie aktywów obrotowych, główną pozycją majątkową są należności krótkoterminowe stanowiące 55,8 % sumy bilansowej oraz inwestycje krótkoterminowe stanowiące 15,9 % sumy bilansowej. Posiadane przez Spółkę aktywa trwale stanowią 15,4 % wartości aktywów. W grupie aktywów trwałych wiodącym składnikiem majątkowym są rzeczowe aktywa trwale stanowiące 7,6 % sumy bilansowej.

Głównymi źródłami finansowania majątku Spółki są kapitały własne, których udział wynosi 52,2 %. W grupie kapitałów własnych główną pozycją jest kapitał zapasowy stanowiący 33,0 % sumy bilansowej i kapitał podstawowy stanowiący 14,3 % sumy bilansowej. W grupie zobowiązania i rezerwy na zobowiązania najistotniejszymi pozycjami są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 43,5 % sumy bilansowej.

Pomiędzy rokiem badanym a rokiem poprzednim nastąpił wzrost sumy bilansowej o 552,6 tys. zł, tj. o 8,5 %. Najistotniejszym elementem zwiększenia sumy aktywów jest wzrost wielkości zapasów o kwotę 454,9 tys. zł tj. o 101,8%. Natomiast najistotniejszym elementem zwiększenia sumy pasywów jest wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 705,1 zł tj. o 29,7%.

2. Porównawczy rachunek zysków i strat – dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
								kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 185,8	98,1	7 952,0	96,9	7 879,5	93,0	3 233,8	140,7	3 306,3	142,0
2.	Koszt własny sprzedaży	10 402,4	94,9	7 076,0	94,2	7 741,2	94,5	3 326,4	147,0	2 661,2	134,4
3.	Wynik na sprzedaży	783,5		876,0		138,3		(92,6)	89,4	645,1	566,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	60,5	0,5	207,6	2,5	379,7	4,5	(147,2)	29,1	(319,2)	15,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	29,0	0,3	84,1	1,1	65,9	0,8	(55,1)	34,5	(36,8)	44,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	31,5		123,6		313,8		(92,1)	25,5	(282,3)	10,0
C. Wynik operacyjny (A3+B3)											
		815,0		999,6		452,2		(184,7)	81,5	362,8	180,2
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	159,8	1,4	44,6	0,5	212,5	2,5	115,2	358,4	(52,7)	75,2
2.	Koszty finansowe	536,7	4,9	349,1	4,6	386,1	4,7	186,6	153,4	149,6	138,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(376,0)		(304,6)		(173,6)		(71,4)	123,4	(202,3)	216,5
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)											
		439,0		695,0		278,5		(256,1)	63,2	160,5	157,6
1.	Podatek dochodowy	88,9		64,7		28,8		24,2	137,3	60,1	308,2
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G. Obowiązkowe obciążenia-razem											
		88,9		64,7		28,8		24,2	137,3	60,1	308,2
	Zysk (strata) netto (F-G)	350,1		630,3		249,7		(280,2)	55,5	100,4	140,2

Przychody ogółem	11 406,1	100,0	8 204,3	100,0	8 471,7	100,0	3 201,9	139,0	2 934,5	134,6
------------------	----------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	10 967,1	100,0	7 509,2	100,0	8 193,2	100,0	3 457,9	146,0	2 774,0	133,9
---------------	----------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi okresu badanego uległy zwiększeniu w stosunku do okresu poprzedniego o 40,7 %. Wzrostowi przychodów z podstawowej działalności Spółki towarzyszyło zwiększenie kosztów działalności operacyjnej o 47 % w stosunku do okresu poprzedniego.

W zakresie pozostałej działalności operacyjnej w okresie badanym w stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek pozostałych przychodów operacyjnych

o 70,9 %. Zjawisku temu towarzyszył spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 65,5 %.

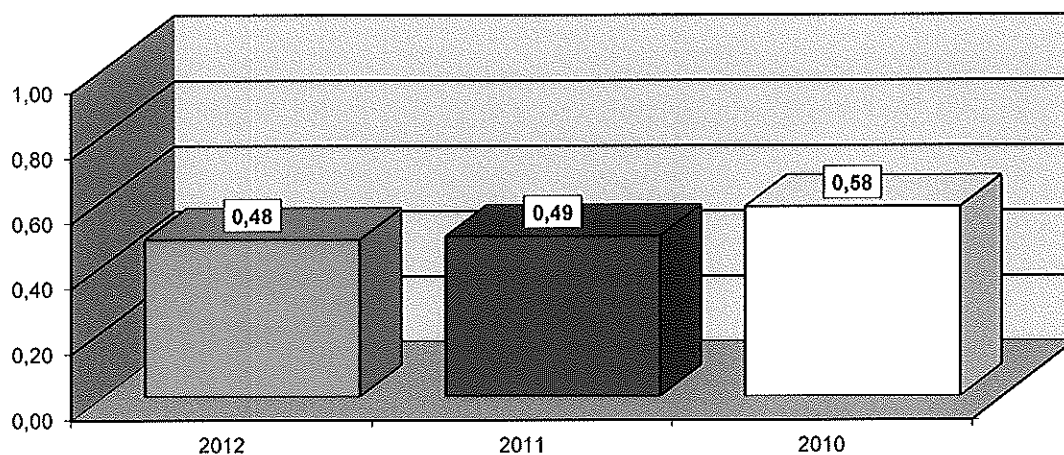
W zakresie działalności finansowej obserwujemy wzrost przychodów finansowych o 258,4 % w porównaniu z rokiem poprzednim, któremu towarzyszy wzrost kosztów finansowych o 53,4 % w analogicznym okresie.

Analiza wyniku finansowego wskazuje, że w roku badanym jednostka osiągnęła wynik netto w stosunku do roku poprzedniego niższy o 280,2 tys. zł, tj. o 44,5 % w porównaniu do roku ubiegłego.

Handwritten signature or initials.

3. Ocena zyskowności, sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie przykładowo podanych wskaźników ekonomicznych.

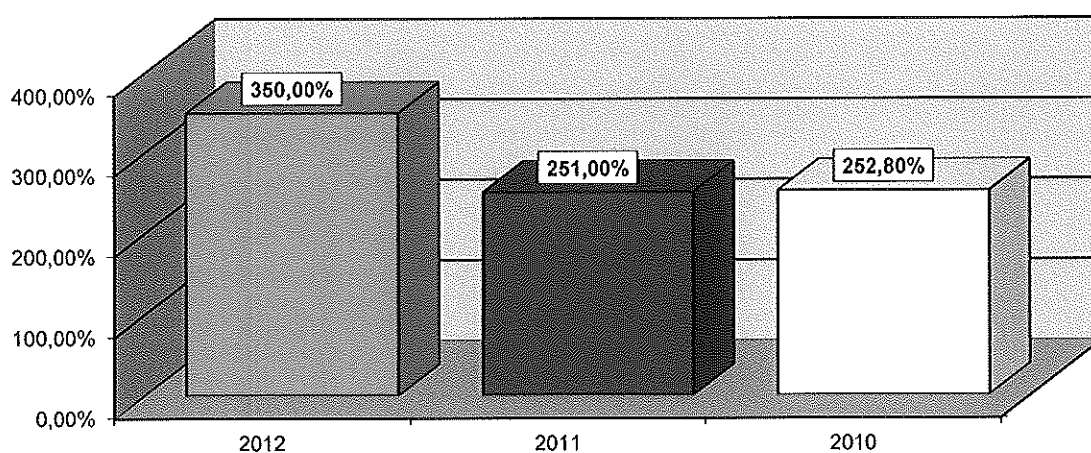
Nazwa wskaźnika		Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
		wskaźnik	wskaźnik	wskaźnik	2012-2011	2012-2010
1.	Stopa zadłużenia					
	Zobowiązania i rezerwy	0,48	0,49	0,58	-0,01	-0,1
	Pasywa ogółem					



W analizowanym okresie poziom wskaźnika uległ zmniejszeniu w wyniku spadku zobowiązań długoterminowych, co jest korzystnym zjawiskiem.

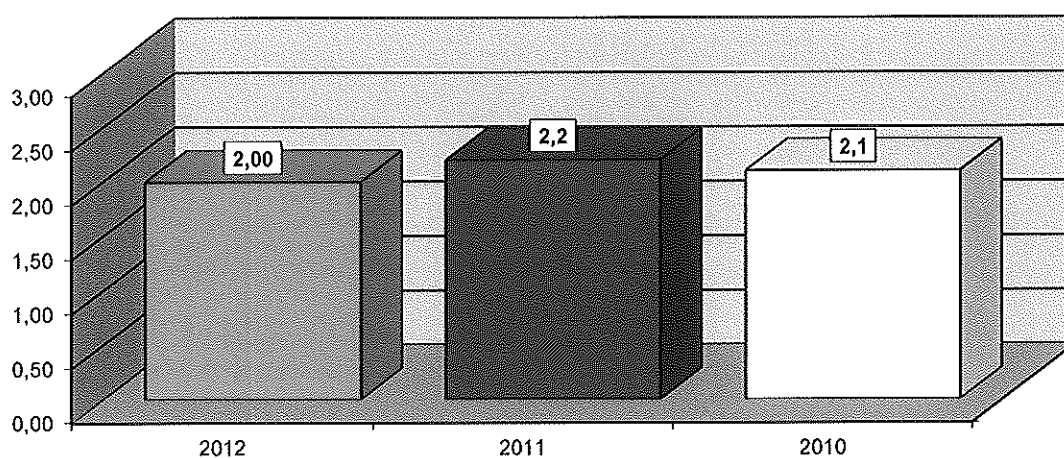
[Handwritten signature]

Nazwa wskaźnika		Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
		wskaźnik	wskaźnik	wskaźnik	2012-2011	2012-2010
2.	Złota reguła finansowania (kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100 aktywa trwale	350,0%	251,0%	252,8%	99,0 p.p.	97,2 p.p.



W badanym okresie nastąpiło znaczne zwiększenie wartości wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego, poziom wskaźnika wskazuje na samodzielność finansową jednostki.

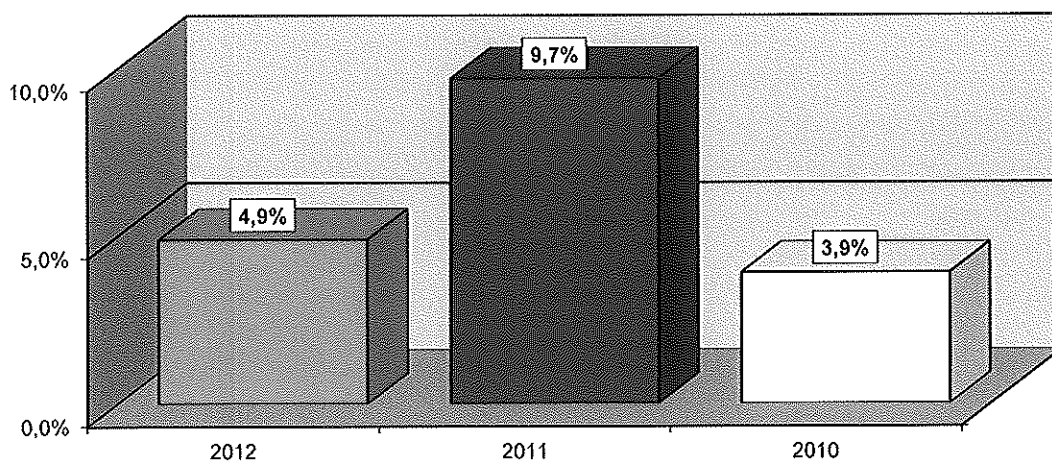
Nazwa wskaźnika		Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
		wskaźnik	wskaźnik	wskaźnik	2012-2011	2012-2010
3.	Bieżąca płynność finansowa					
	Aktywa obrotowe	2,0	2,2	2,1	-0,2	-0,1
	Zobowiązania krótkoterminowe					



Wskaźnik uległ zmniejszeniu na skutek wzrostu zobowiązań krótkoterminowych przy wolniejszym wzroście aktywów obrotowych. Wskaźnik na zadowalającym poziomie.

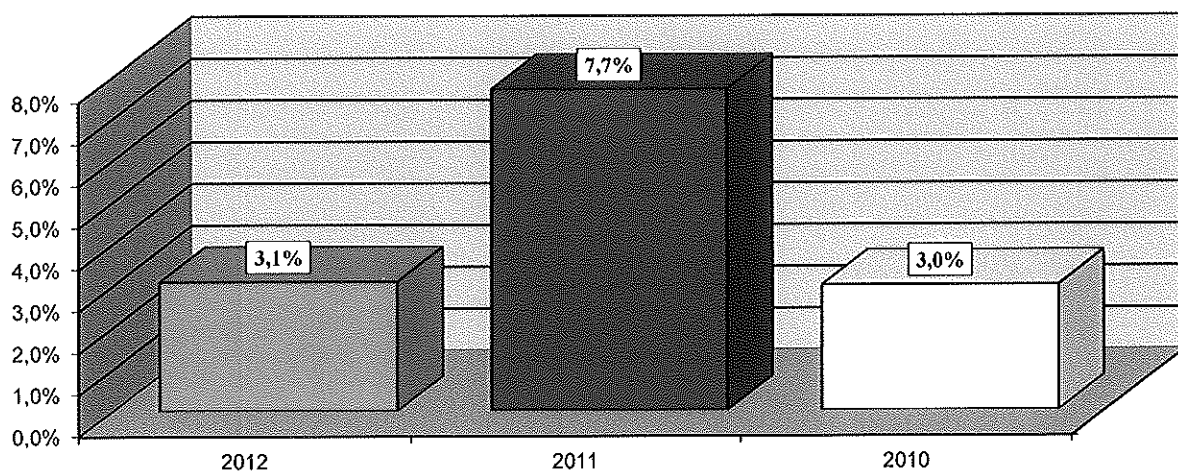
[Handwritten signature]

Nazwa wskaźnika		Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
		wskaźnik	wskaźnik	wskaźnik	2012-2011	2012-2010
4.	Rentowność majątku (ROA)	4,9%	9,7%	3,9%	-4,8 p.p.	1,0 p.p.
	Wynik finansowy netto x 100%					
	Aktywa ogółem					



W okresie badanym wskaźnik rentowności majątku uległ znacznemu zmniejszeniu co jest efektem spadku zysku netto w stosunku do lat ubiegłych.

Nazwa wskaźnika		Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
		wskaźnik	wskaźnik	Wskaźnik	2012-2011	2012-2010
5.	<i>Rentowność sprzedaży netto</i> Wynik finansowy netto x 100% Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	3,1%	7,7%	3,0%	-4,6 p.p.	0,1 p.p.



Wskaźnik ten to relacja zysku netto do wartości sprzedaży netto. Informuje o wielkości zysku, jaka przypada na jednostkę sprzedaży. Obejmuje efektywność całej działalności operacyjnej, operacji finansowych i zdarzeń nadzwyczajnych. Niższy poziom tego wskaźnika, oznacza niższą efektywność osiąganych przez firmę dochodów.

[Handwritten signature]

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

W wyniku przeprowadzonych badań stwierdza się, że:

- a) Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie aktualnej, zatwierdzonej przez kierownika jednostki polityki (zasad) rachunkowości. Dokumentacja systemu przetwarzania danych jest zgodna z ustawą o rachunkowości,
- b) Ustalone zasady rachunkowości są właściwe i stosowane w sposób ciągły, a bilans zamknięcia sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2011 został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego,
- c) Zbadane operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych,
- d) Zbadane zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych, a zbadane sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- e) Badania potwierdziły, że Spółka wykonała obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem wymaganej jej częstotliwości, przedmiotu oraz terminu zgodnie z postanowieniami art. 26 ustawy o rachunkowości. W roku badanym przeprowadzono inwentaryzację:
 - 1) w drodze spisu z natury:
 - środki trwałe
 - zapasy
 - środki pieniężne w kasie
 - 2) w drodze potwierdzenia sald:
 - należności z tytułu dostaw,
 - zobowiązania z tytułu kredytów,
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych.
 - 3) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - pozostałe pozycje aktywów i pasywów



Sposób przeprowadzenia inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń, a jej wyniki zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Przeprowadzoną inwentaryzację uznaje się za prawidłową.

- f) Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera zostały uznane za właściwe,
- g) Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe przechowywane są właściwie.

II. BILANS – ISTOTNE INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH

1. Wartości niematerialne i prawne wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2012 w kwocie: 800,00 zł

z tego:

1. Inne wartości niematerialne i prawne 800,00 zł

Pozycja wykazana prawidłowo.

2. Rzeczowe aktywa trwałe wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2012 w kwocie: 538 109,80 zł

z tego:

1. Środki trwałe 538 109,80 zł

c) urządzenia techniczne i maszyny 538 109,80 zł

Spółka kontroluje składniki majątkowe nie stanowiące jej własności lecz będące przedmiotem leasingu o wartości księgowej netto 534 969,66 zł zaliczając je do rzeczowych aktywów trwałych.

Na maszyny i urządzenia produkcyjne ustanowiono zastaw do wysokości 1.000.000,00 jako zabezpieczenie kredytu.

Pozostałe wykazane w bilansie składniki rzeczowych aktywów trwałych stanowią własność jednostki.

Pozycja wykazana prawidłowo.

3. Inwestycje długoterminowe wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2012 w kwocie: 490 000,00 zł

z tego:

1. Nieruchomości 490 000,00 zł

Cała wartość nieruchomości stanowi zabezpieczenie w ramach zawartej umowy kredytowej.

Pozycja wykazana prawidłowo.

3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2012 w kwocie: 60 642,52 zł

z tego:

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 55 734,17 zł

2. Inne rozliczenia międzyokresowe 4 908,35 zł

Pozycja wykazana prawidłowo.

5. Zapasy materiałów, produktów i produktów w toku wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2012 w kwocie: 901 612,24 zł

z tego:

a) materiały 51 585,20 zł

b) produkty gotowe 296 952,04 zł

c) towary 553 075,00 zł

Cała wartość zapasów stanowi zabezpieczenie w ramach zawartej umowy kredytowej.

Pozycja wykazana prawidłowo.

6. Należności krótkoterminowe wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2012 w kwocie: 3 950 640,42 zł

z tego:

2) od pozostałych jednostek 3 950 640,42 zł

a) należności z tytułu dostaw i usług 3 642 747,72 zł

- o okresie spłaty do 12 m-cy 3 642 747,72 zł

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 46 368,90 zł

c) inne 261 523,80 zł

[Handwritten signature]

Pozycja wykazana prawidłowo.

8. Inwestycje krótkoterminowe wykazano w bilansie na dzień 31.12.2012

w kwocie: 1 124 991,10 zł

z tego:

- | | |
|---|---------------|
| 1. udzielone pożyczki w pozostałych jednostkach | 492 783,14 zł |
| 2. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 632 207,96 zł |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunku | 632 207,96 zł |

Pozycja wykazana prawidłowo.

8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2012 w kwocie: 16 052,76 zł

Pozycja wykazana prawidłowo.

9. Kapitał własny wykazano w bilansie na dzień 31.12.2012

w kwocie: 3 698 611,87 zł

z tego:

a) kapitał podstawowy 1 012 500,00 zł

W roku 2012 nie nastąpiły zmiany wysokości kapitału zakładowego.

Kwota kapitału podstawowego zgodna z wynikającą z wpisu do KRS.

b) kapitał zapasowy 2 336 016,24 zł

W roku 2012 nastąpiła zmiany wysokości kapitału zapasowego o kwotę 358 399,08 zł w wyniku podziału zysku za rok 2011

c) wynik finansowy netto roku obrotowego 350 095,63 zł

Kwota zgodna z wykazaną w rachunku zysków i strat.

10. Rezerwy na zobowiązania wykazano w bilansie na dzień 31.12.2012

w kwocie: 114 653,30 zł

- z tego:

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 114 653,30 zł

Pozycja wykazana prawidłowo.

11. Zobowiązania długoterminowe wykazano w bilansie na dzień

31.12.2012 w kwocie:	190 631,40 zł
z tego:	
a) wobec pozostałych jednostek	190 631,40 zł
- kredyty i pożyczki	190 631,40 zł
Pozycja wykazana prawidłowo.	

12. Zobowiązania krótkoterminowe wykazano w bilansie na dzień

31.12.2012 w kwocie:	3 078 952,27 zł
z tego:	
1. Wobec pozostałych jednostek	3 078 952,27 zł
a) kredyty i pożyczki	1 842 737,41 zł
b) z tytułu dostaw i usług	762 468,38 zł
- o okresie wymagalności do 12 m-cy	762 468,38 zł
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	222 525,36 zł
z tego:	
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	20 387,00 zł
- z tytułu ZUS	41 327,36 zł
- z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	1 688,00 zł
- z tytułu VAT	159 104,00 zł
- z tytułu opłaty produktowej	19,00 zł
f) z tytułu wynagrodzeń	10 706,98 zł
g) inne (z tytułu leasingu)	240 514,14 zł

Pozycję uznaje się za wykazaną prawidłowo dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – ISTOTNE INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH

Kwoty wykazane w rachunku zysków i strat zostały prawidłowo udokumentowane i wykazane.

[Handwritten signature]

1. Przychody netto ze sprzedaży

Wykazana w rachunku zysków i strat kwota wynosi:	11 185 849,70 zł
z tego:	
a) przychody netto ze sprzedaży produktów	9 822 024,99 zł
b) zmiana stanu produktów	- 59 192,91 zł
c) Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	96,27 zł
b przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 422 921,35 zł

2. Koszty działalności operacyjnej

Wykazana w rachunku zysków i strat kwota wynosi	10 402 365,05 zł
z tego:	
a) amortyzacja	204 221,40 zł
b) zużycie materiałów i energii	175 577,96 zł
c) usługi obce	8 408 574,88 zł
d) podatki i opłaty	24 889,39 zł
e) wynagrodzenia	262 778,32 zł
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52 606,15 zł
g) pozostałe koszty rodzajowe	98 262,83 zł
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 175 454,12 zł

3. Pozostałe przychody operacyjne.

Wykazana w rachunku zysków i strat kwota wynosi:	60 485,12 zł
z tego:	
a) inne przychody operacyjne	60 485,12 zł

4. Pozostałe koszty operacyjne

Kwota wykazana w rachunku zysków i strat:	29 014,99 zł
z tego:	
a) inne koszty operacyjne	29 014,99 zł

5. Przychody finansowe

Kwota wykazana w rachunku zysków i strat:	159 779,68 zł
z tego:	

a) odsetki	126 290,28 zł
b) inne	33 489,40 zł

6. Koszty finansowe

Kwota wykazana w rachunku zysków i strat:	535 736,02 zł
z tego:	
a) odsetki	252 206,54 zł
b) inne	283 529,48 zł

7. Wynik finansowy brutto **438 998,44 zł**

8. Podatek dochodowy w badanej jednostce w roku obrotowym 2012

wynosi	88 902,81 zł
Z tego:	
- podatek dochodowy bieżący	25 568,00 zł
- podatek dochodowy odroczony	63 334,81 zł

Ustalenie dochodu:

a) przychody wynikające z ewidencji księgowej	11 465 307,41 zł
zwiększenia:	17 877,09 zł
zmniejszenia:	173 850,12 zł
b) przychody w myśl prawa podatkowego	11 309 334,38 zł
c) koszty wynikające z ewidencji księgowej	11 026 308,97 zł
zwiększenia:	504 498,09 zł
zmniejszenia:	356 042,09 zł
d) koszty w myśl prawa podatkowego	11 174 764,97 zł
e) dochód	134 569,41 zł
f) podatek dochodowy bieżący	25 568,00 zł

9. Zysk netto **350 095,63 zł**

IV. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto uległy zwiększeniu o:	531 384,82 zł
na co wpłynęły skutki działalności:	
- operacyjnej	346 166,39 zł
- inwestycyjnej	341 748,36 zł
- finansowej	-156 529,93 zł

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został w sposób prawidłowy.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Kapitał (fundusz) własny w Spółce na 31.12.2012

w kwocie: 3 698 611,87 zł

W roku obrotowym 2012 uległ zwiększeniu o kwotę: 350 095,63 zł

Pozycje kształtujące zmiany kapitału własnego zostały prawidłowo i kompletnie zaprezentowane w sporządzonym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Wielkości liczbowe tego zestawienia są zbieżne z wielkościami wynikającymi z bilansu.

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje objaśniające, stanowiąca część sprawozdania finansowego sporządzona została zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Ponadto wyczerpuje ona ustaloną tam tematykę w zakresie dotyczącym badanej Jednostki.

VII. USTALENIA DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie z działalności Spółki jest zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego i wyczerpuje tematykę zawartą w postanowieniach

art. 49 ustawy o rachunkowości, odzwierciedlając jednocześnie sytuację majątkową i finansową roku obrotowego na tle roku poprzedniego oraz kierunki jej rozwoju.

C. USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 21 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident:

Agnieszka Wyjek

Nr ewid. 10372

przeprowadzający badanie w imieniu

ZESPÓŁ USŁUG FINANSOWO-KSIĘGOWYCH
BILANS-SERVIS Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS
25-528 Kielce, ul. Zagnańska 84
Nr podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych 187

CZŁONEK ZARZĄDU

Zbigniew Andrzej Radek

biegły rewident
nr ewid. 9666

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Mucha

biegły rewident
nr ewid. 2652

Kielce, dnia 31.05.2013

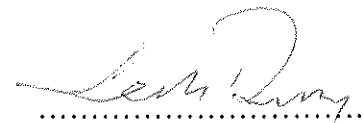


ARTEFE S.A.
25-364 Kielce, ul. Wojska Polskiego 10/3
tel.041/348 05 75, fax.: 041/348 04 40
e-mail: artefe@artefe.pl www.artefe.com.pl

Kielce, 2013.06.14.

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki ARTEFE S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ARTEFE S.A. oraz jej wynik finansowym oraz, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



.....



A R T E F E[®]

ARTEFE S.A.
25-364 Kielce, ul. Wojska Polskiego 10/3
tel.041/348 05 75, fax.: 041/348 04 40
e-mail: artefe@artefe.pl www.artefe.com.pl

Kielce, 2013.06.14.

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki ARTEFE S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Zespół Usług Finansowo – Księgowych BILANS – SERWIS Sp. z o.o., Grupa FINANS – SERVIS, z siedzibą w Kielcach przy ul. Zagnańskiej 84, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 187, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....

Podstawowe czynniki ryzyka

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Sytuacja ogólnogospodarcza w Polsce i na świecie wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych ma istotny wpływ na kondycję i rozwój kluczowych rynków na których działa Emitent oraz istotnie wpływa na działalność i wyniki Emitenta. Do takich czynników makroekonomicznych można zaliczyć: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce, poziom nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, inflację, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz stopę bezrobocia. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć istotny, negatywny wpływ na popyt na oferowane przez Emitenta produkty i usługi. Rozwój lub utrzymywanie się obserwowanego obecnie spowolnienia gospodarczego może negatywnie wpływać na wyniki i kondycję finansową Emitenta a także może skutkować ograniczeniem jego perspektyw rozwoju.

Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Spółka działa w branżach charakteryzującej się intensywną konkurencją ze strony podmiotów o zasięgu krajowym, jak i zagranicznym. Nasilenie się konkurencji, zwłaszcza ze strony podmiotów korzystających z dostępu do specjalistycznego know-how oraz źródeł efektywnego finansowania, może skutkować ograniczeniem działalności Emitenta oraz pogorszeniem sytuacji finansowej.

Potencjalne procesy konsolidacyjne na kluczowych rynkach Emitenta mogą prowadzić do powstania silniejszych podmiotów konkurencyjnych oraz spowodować osłabienie pozycji konkurencyjnej Emitenta.

Emitent umacnia swoją pozycję rynkową minimalizując opisywane ryzyko poprzez ciągłe polepszanie jakości i kompleksowości świadczonych usług, poszerzanie oferty produktowej o nowe projekty designerskie, budowanie trwałych relacji z klientami poprzez dbałość o poziom obsługi.

Ryzyko niekorzystnych zmian kursu walutowego

Głównym rynkiem zbytu jest dla Emitenta rynek krajowy. Jednakże zmiany kursu złotego względem innych walut mogą skutkować zmianami cen materiałów oraz towarów nabywanych przez Emitenta co może negatywnie wpływać na poziom realizowanych marż oraz wyniki finansowe i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawnych, w tym podatkowych

Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych przepisów podatkowych stanowią dla Emitenta istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla spółki oraz odbiorców jej usług, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania wysokich kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki Emitenta. Podobnie jak w przypadku przepisów podatkowych, również zmiany w zakresie przepisów prawa handlowego, prawa autorskiego, przepisów kodeksu cywilnego, prawa zamówień publicznych, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych i innych przepisów, mogą mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na działalność Emitenta. Nowelizacje ustaw mogą mieć związek m.in. z ciągłym dostosowywaniem prawa krajowego do wymogów unijnych.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Działalność Emitenta jest finansowana z wykorzystaniem kapitału obcego. Ewentualna niekorzystna zmiana kosztów finansowania długiem wyraża się we wzroście kosztów odsetkowych obciążających wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w istotnym stopniu zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kluczowych pracowników pozyskujących oraz realizujących zlecenia handlowe oraz projekty.

Zwiększony popyt na rynku pracy oraz działania ze strony konkurencji mogą doprowadzić do utraty kluczowych pracowników.

Ochrona kluczowych pracowników jest jednym z priorytetów spółki. Ryzyko ich utraty jest ograniczane poprzez oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia, odpowiednio elastyczny system płacowy związany ze strategią spółki, systematyczne szkolenia podnoszące kwalifikacje pracowników, utrzymywanie kultury organizacyjnej umożliwiającej budowanie więzi pomiędzy personelem a spółką.

Ryzyko związane z koncentracją przychodów

Emitent informuje, że działalność w obszarze projektowania i budowy przyłączy telekomunikacyjnych jest silnie uzależniona od współpracy z NETIA S.A. oraz Spółkami Grupy NETIA.

Emitent wskazuje, że przychody ze sprzedaży realizowane w obszarze projektowania i budowy przyłączy telekomunikacyjnych we współpracy z NETIA S.A. oraz Spółkami Grupy NETIA. stanowią znaczny udział w przychodach ze sprzedaży łącznie w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012 r. Zmiany warunków współpracy z NETIA S.A. oraz Spółkami Grupy NETIA mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z umową dzierżawy zakładu produkcyjnego w Mielcu

Emitent prowadzi działalność produkcyjną w wynajętych pomieszczeniach produkcyjnych w Inkubatorze Przedsiębiorczości IN-MARR Mielcu. Umowa dzierżawy została zawarta na czas oznaczony do 31 maja 2015 roku z opcją przedłużenia na kolejny okres.

Istnieje ryzyko, że zarówno w przypadku winy po stronie Emitenta jak i bez winy po stronie Emitenta, Wynajmujący może starać się wypowiedzieć zawartą umowę, renegeować zawartą umowę. Wystąpienie tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na zdolności produkcyjne Emitenta, sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko kredytowe działalności związanej z wynajmem i dzierżawą maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych

Przedmiot działalności Emitenta obejmuje wynajem i dzierżawę maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych. W przypadku finansowania zakupu maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych z przeznaczeniem na dzierżawę na rzecz podmiotów trzecich a finansowanych z wykorzystaniem kapitału obcego (kredyt bankowy, leasing) istnieje ryzyko wynikające z trwałej utraty zdolności do obsługi płatności wynikających z zawartej umowy przez najemcę lub dzierżawcę. W takiej sytuacji działalność Emitenta może być silnie ekspozycja na ryzyko obsługi zadłużenia zaciągniętego do sfinansowania danej umowy najmu i dzierżawy maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych.

W celu ograniczenia tego rodzaju ryzyka spółka analizuje kondycję finansową potencjalnych klientów, stosuje kompleksowe zabezpieczenia umowne oraz monitoruje harmonogram płatności umów związanych z wynajmem i dzierżawą maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych na rzecz podmiotów trzecich.

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Pogorszenie warunków finansowania oraz warunków prowadzenia działalności klientów Spółki tworzy ryzyko powstania zatorów płatniczych oraz wzrostu poziomu należności Emitenta oraz pogorszenia jakości należności wykazywanych w sprawozdaniach finansowych Emitenta. Istnieje również ryzyko niewypłacalności odbiorców co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

W maju 2010 roku Emitent zawarł umowę z Euler Hermes S.A. umowę ubezpieczenia należności handlowych, która to została przedłużona w maju 2013 roku na kolejny rok na łączną kwotę ponad 1.248.750,00 PLN.

2

Ryzyko związane z wynikiem postępowania Urzędu Kontroli Skarbowej

Emitent wskazuje, że w dniu 31 stycznia 2008 r. na podstawie art.13 ust. 1 ustawy z dnia 28 września 1991 r. o kontroli skarbowej, Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Kielcach postanowił o wszczęciu postępowania kontrolnego w stosunku do firmy „ABAKUS” Spółka z o.o. w Kielcach (poprzednika prawnego Emitenta) w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2006 i 2007 r.

Emitent wskazuje, że do dnia przekazania/zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego postępowanie nie zostało prawomocnie zakończone. Emitent wskazuje, że wynik prowadzonego postępowania może mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

Ryzyko związane z wzrostem skali działania

Strategia rozwoju Emitenta przewiduje wzrost skali prowadzonej działalności co może skutkować koniecznością wdrożenia zmian w wewnętrznej organizacji Spółki oraz delegowaniem uprawnień, pozostających do tej pory w kompetencjach Zarządu Emitenta.

Istnieje ryzyko, że wzrost skali działania może doprowadzić do trudności w zarządzaniu większą organizacją Emitenta co może w negatywny sposób wpłynąć na działalność Emitenta i osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowego odbiorcy

Działalność Emitenta w zakresie projektowania i budowania przyłączy telekomunikacyjnych cechuje się bardzo silnym uzależnieniem od kluczowego odbiorcy, którym jest NETIA oraz Spółki Grupy NETIA .

Zmiana warunków współpracy lub zaprzestanie współpracy z kluczowym odbiorcą może silnie wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży osiągnięte przez Emitenta, zmniejszenie płynności finansowej Emitenta oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z niedotrzymaniem warunków umowy

Emitent wskazuje, że działalność w zakresie projektowania i budowania przyłączy telekomunikacyjnych związana jest z koniecznością zapewnienia należytego i terminowego wykonania prac. Standardowo Emitent udziela 36-cio miesięcznej gwarancji na wykonane prace, w czasie której zobowiązuje się do naprawy wszelkich wad i usterek powstałych podczas użytkowania wybudowanej sieci telekomunikacyjnej.

W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń gwarancyjnych Emitent wystawia weksel własny z deklaracją wekslową na kwotę 100.000 złotych.

W umowach w zakresie projektowania i budowania przyłączy telekomunikacyjnych mają zastosowania kary umowne naliczane od:

- wynagrodzenia ryczałtowego netto nie wykonanych w terminie prac projektowych, za każdy dzień niedotrzymanego terminu prac określonych w zamówieniu,
- wynagrodzenia ryczałtowego netto nie wykonanych w terminie robót budowlano-montażowych, za każdy dzień niedotrzymanego terminu prac określonych w zamówieniu,
- wartości netto nie wykonanych w terminie robót budowlano-montażowych za każdy dzień niedotrzymania uzgodnionego terminu usunięcia wad i usterek ujawnionych przy odbiorcze wstępnym i w okresie gwarancji,
- wynagrodzenia ryczałtowego za odstąpienie od zamówienia.

ℓ

Emitent przestrzegają wszystkich zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect z wyłączeniem:

-częściowego nieprzestrzegania zasady nr 3, określającej zawartość korporacyjnej strony internetowej. Na stronie WWW nie było zawartych wszystkich treści wymaganych przez Dobre Praktyki.

-Emitent nie przekazywał raportów miesięcznych; Emitent istotne informacje dotyczące jego działalności przekazuje w raportach kwartalnych.

-Emitent w roku 2012 nie organizował spotkań z analitykami i inwestorami,

-Emitent nie wykorzystywał strony GPWinfostrefa.pl – Emitent prowadzi relacje inwestorskie na własnej stronie WWW.

	DOBRE PRAKTYKI	ARTEFE S.A.
1	Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, zapewnia odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwia transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestruje przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	częściowo
2	Spółka zapewnia efektywny dostęp do informacji niezbędny do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	tak
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	tak
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	tak
3.2	opis działalności emitenta wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	tak
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	tak
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	tak
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	nie
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	tak
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	nie
3.8	opublikowanie prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	nie
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	tak
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	tak
3.11	roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej,	tak
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	tak
3.13	kalendary zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	nie

3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzanie tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	nie
3.15	informacje o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekt uchwały wraz z uzasadnieniem, a także inne dostępne materiały związane z walnym zgromadzeniem spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,	tak
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	nie
3.17	informacje na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	tak
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	tak
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczeniu usług Autoryzowanego Dostawcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	tak
3.20	informacji na temat podmiotu, który pełni funkcje animatora akcji emitenta,	nie
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	tak
3.22	w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach – informacje na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem.
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe są zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	tak
5	Spółka prowadzi politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka poza swoją stroną korporacyjną wykorzystuje indywidualną dla spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	nie
6	Emitent utrzymuje bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, umożliwiania mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka wyznacza osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	tak
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	tak
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	tak
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	nie
9.1	informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	nie
9.2	Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	nie
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	tak

11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent ,przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, organizuje publiczne dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.	nie
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	nie
13	Uchwały walnego zgromadzenia zapewnia zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	tak
14	Dzień do ustalenia praw do dywidendy oraz wypłata dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej zawiera tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać:	nie
16.1	informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,	nie
16.2	zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,	nie
16.3	informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,	nie
16.4	kalendarz inwestora, obejmuje wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczy emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji raportu analitycznego	nie
17	Publikowanie przez Emitentów raporty półroczne powinny obejmować co najmniej:	tak
17.1	bilans,	tak
17.2	rachunek zysków i strat,	tak
17.3	dane porównywalne za półrocze roku poprzedniego	tak
17.4	komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,	tak
17.5	Informacje na temat aktywności emitenta w obszarze badań i rozwoju, w tym w zakresie pozyskiwania licencji patentów.	tak

R