



Sprawozdanie Zarządu  
z działalności ANTI S.A.  
za I półrocze 2009 r.

Wrocław, 20 sierpnia 2009 r.



## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                                   |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>1</b> |
| 1. WSTĘP .....                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3        |
| 2. WYBRANE DANE FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                   | 3        |
| 3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                              | 4        |
| 4. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU<br>POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA<br>DZIAŁALNOŚCI..... | 4        |
| 5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ<br>WYNIKÓW FINANSOWYCH.....                                                                                                                                                                       | 4        |
| 6. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY<br>ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZ EMITENTA .....                                                                                                                           | 5        |
| 7. AKCJE ORAZ OPCJE NA AKCJE POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE EMITENTA ..                                                                                                                                                                                       | 5        |
| 8. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH .....                                                                                                                                                                                                                                  | 6        |
| 9. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU<br>TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY<br>ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE. ....                                             | 6        |
| 10. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI<br>ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU. ....                                                                                                                  | 6        |
| 11. INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU<br>FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI<br>ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ.....                                                        | 6        |
| 12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO<br>WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU.....                                                                                                                            | 6        |

## 1. Wstęp

Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Anti S.A. oraz zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostało sporządzone na podstawie § 89 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

## 2. Wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe                                       | j.m.    | 01.01.2009 -<br>30.06.2009 | 01.01.2008 -<br>30.06.2008 | 01.01.2009 -<br>30.06.2009 | 01.01.2008 -<br>30.06.2008 |
|--------------------------------------------------------------|---------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                              |         | tys. zł                    | tys. zł                    | tys. euro                  | tys. euro                  |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | tys. zł | 12 332                     | 9 536                      | 2 729                      | 2 742                      |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | tys. zł | 622                        | 868                        | 138                        | 250                        |
| Zysk (strata) brutto                                         | tys. zł | 477                        | 681                        | 105                        | 196                        |
| Zysk (strata) netto                                          | tys. zł | 373                        | 681                        | 83                         | 196                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | tys. zł | -2 856                     | -3 363                     | -632                       | -967                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | tys. zł | -475                       | -79                        | -105                       | -23                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | tys. zł | 1 318                      | 3 254                      | 292                        | 936                        |
| Przepływy pieniężne netto razem                              | tys. zł | -2 013                     | -189                       | -446                       | -54                        |
| Aktywa razem                                                 | tys. zł | 17 141                     | 11 341                     | 3 835                      | 3 381                      |
| Aktywa obrotowe                                              | tys. zł | 11 458                     | 7 490                      | 2 563                      | 2 233                      |
| Zapasy                                                       | tys. zł | 6 342                      | 851                        | 1 419                      | 254                        |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | tys. zł | 14 076                     | 8 769                      | 3 149                      | 2 614                      |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | tys. zł | 1 072                      | 1 076                      | 240                        | 321                        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | tys. zł | 7 593                      | 7 125                      | 1 699                      | 2 124                      |
| Kapitał własny                                               | tys. zł | 3 065                      | 2 572                      | 686                        | 767                        |
| Kapitał zakładowy                                            | tys. zł | 521                        | 438                        | 117                        | 131                        |
|                                                              |         | zł                         |                            | euro                       |                            |
| Liczba akcji [szt]                                           | szt     | 5 208 140                  | 5 005 000                  | 5 208 140                  | 5 005 000                  |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą                          | zł      | 0,07                       | 0,14                       | 0,02                       | 0,04                       |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję         | zł      | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą                       | zł      | 0,59                       | 0,51                       | 0,13                       | 0,15                       |

### *Sposób przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku wyników i bilansu na waluty obce:*

- Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na waluty obce według średniego kursu obowiązującego w dniu 30 czerwca 2009 roku, natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30 czerwca 2008 roku, ogłoszonego przez NBP;
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na waluty obce według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w I półroczu.

Do przeliczenia danych wyrażonych w EUR przyjęto następujące kursy:

- 4,4696 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2009 roku i 4,5184 EUR/PLN za I półrocze 2009 roku
- 4,1724 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2008 roku i 3,5321 EUR/PLN za 2008 rok
- 3,3542 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2008 roku i 3,4776 EUR/PLN za I półrocze 2008 roku

Do przeliczenia danych wyrażonych w JPY przyjęto następujące kursy:

- 3,3219 JPY/PLN na dzień 30 czerwca 2009 roku i 3,5391 JPY/PLN za I półrocze 2009 roku
- 3,2812 JPY/PLN na dzień 31 grudnia 2008 roku i 2,3754 JPY/PLN za 2008 rok
- 1,8960 JPY/PLN na dzień 30 czerwca 2008 roku i 2,1630 JPY/PLN za I półrocze 2008 roku

### 3. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Na dzień 30 czerwca 2009 roku „ANTI” S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

### 4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Zdarzenia takie nie miały miejsca w omawianym okresie.

### 5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej wyników finansowych

Opublikowane wcześniej prognozy finansowe na potrzeby Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 4 grudnia 2008 roku zakładały dokapitalizowanie Spółki o kwotę 6.120 tys. zł. Środki finansowe pozyskane z emisji akcji miały być przeznaczone na inwestycje (zakup maszyn i urządzeń budowlanych, gruntu pod budowę nowej bazy magazynowo-sprzętowej oraz zakup suwnicy i innych urządzeń składających się na majątek zakładu kamieniarskiego), niezbędne do realizacji planów ekspansji na rynku małej architektury i zwiększenia przychodów z tej działalności. Z uwagi na objęcie znikomej części akcji Spółki oferowanych w ramach przeprowadzonej na podstawie ww. prospektu emisyjnego pierwszej publicznej oferty akcji i tym samym niezrealizowanie celu emisji, Zarząd podjął działania w kierunku pozyskania kapitału ze źródeł zewnętrznych, pochodzących od jednego lub więcej nowych inwestorów. Emisja warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii D umożliwia

Spółce pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na cele inwestycyjne i rozwojowe.

Mając na uwadze nowe kontrakty podpisane w pierwszym półroczu 2009 roku, należy jednoznacznie stwierdzić, iż Anti S.A. konsekwentnie realizuje jeden z głównych celów rozwojowych, jakim jest ekspansja terytorialna. Spółka wykonuje usługi w zakresie małej architektury oraz kształtowania i pielęgnacji zieleni, wykraczając poza lokalny rynek wrocławski nie tylko na obszarze Dolnego Śląska (Karpacz, Lubin), lecz w skali kraju – rewitalizacje rynków w Grójcu, Działoszynie i Czarnkowie, budowa fontanny w Gdańsku i Częstochowie. W planach na najbliższe miesiące jest także rozszerzenie działalności w zakresie usług utrzymania czystości poprzez tworzenie oddziałów regionalnych w największych miastach Polski.

Wolumen i wartość realizowanych umów, a także dynamicznie rozwijający się rynek usług w zakresie zagospodarowania przestrzeni miejskiej pozwala na zapewnienie, iż Anti SA osiągnie planowany na 2009 rok poziom przychodów. Na dzień 30 czerwca 2009 Spółka zakontraktowała już prognozowaną na bieżący rok wartość przychodów, dalszy wzrost wolumenu sprzedaży może mieć wpływ na uzyskany poziom marży.

#### 6. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Emitenta

Na dzień 30 czerwca 2009 roku akcjonariuszami „ANTI” S.A. którzy posiadali przynajmniej 5% akcji byli:

| Akcyonariusze      | Seria A   | Seria B | Razem     | Udział w kapitale | Liczba głosów na WZA | Udział głosów na WZA |
|--------------------|-----------|---------|-----------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Arkadiusz Rzepa    | 2 329 625 | 300 000 | 2 629 625 | 50,49%            | 4 959 250            | 51,06%               |
| Danuta Rzepa       | 900 000   | 100 000 | 1 000 000 | 19,20%            | 1 900 000            | 19,56%               |
| Stanisław Rzepa    | 900 000   | 100 000 | 1 000 000 | 19,20%            | 1 900 000            | 19,56%               |
| Marcin Bużantowicz | 375 375   | -       | 375 375   | 7,21%             | 750 750              | 7,73%                |

#### 7. Akcje oraz opcje na akcje posiadane przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta

Akcje Spółki, stanowiące własność Członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

| Imię i nazwisko    | Stanowisko              | Razem     | Udział w kapitale | Liczba głosów na WZA | Udział głosów na WZA |
|--------------------|-------------------------|-----------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Arkadiusz Rzepa    | Prezes Zarządu          | 2 629 625 | 50,49%            | 4 959 250            | 51,06%               |
| Stanisław Rzepa    | Członek Rady Nadzorczej | 1 000 000 | 19,20%            | 1 900 000            | 19,56%               |
| Marcin Bużantowicz | Wiceprezes Zarządu      | 375 375   | 7,21%             | 750 750              | 7,73%                |

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Emitenta.

## **8. Wskazanie istotnych postępowań sądowych**

Według informacji posiadanych przez Zarząd „ANTI” S.A. w okresie objętym raportem nie wszczęto przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego żadnego postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności „ANTI” S.A. na wartość powyżej 10% kapitałów własnych.

## **9. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W I półroczu 2009 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

## **10. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.**

W I półroczu 2009 roku Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń kredytów lub pożyczek.

## **11. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę**

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki jest stabilna. Nie występują ograniczenia w korzystaniu z wewnętrznych i zewnętrznych źródeł finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

W dniu 25 czerwca 2009 Spółka zawarła z Alior Bankiem SA umowę kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z przeznaczeniem na krótkoterminowe finansowanie majątku obrotowego i działalności bieżącej.

Wpływy środków finansowych z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przyznane limity kredytowania obrotowego pokrywają spłaty wymagalnych zobowiązań.

## **12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału**

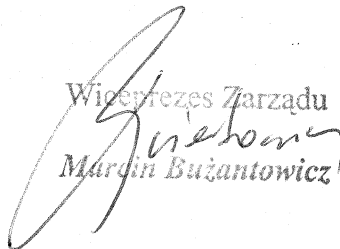
W perspektywie najbliższego kwartału działalność Spółki będzie skupiona na realizacji podstawowych celów strategicznych, tj. zwiększania sprzedaży i udziału w segmencie małej architektury, zarówno na rynku lokalnym jak i krajowym. Priorytetem będzie nadal zintensyfikowanie działań ekspansji usługowej i marketingowej wykraczającej poza dotychczasowy obszar działalności.

W ostatnich miesiącach Spółka brała udział w postępowaniach przetargowych dotyczących usług budowlanych w zakresie małej architektury i w tych okolicznościach zetknęła się ze wzrastającą liczbą firm konkurencyjnych, głównie z branży budownictwa drogowego, zgłaszających swój akces w tych postępowaniach. Zwiększenie liczby oferentów w procedurach zamówień publicznych może mieć wpływ w przyszłych okresach na uzyskiwane wyniki, ze szczególnym uwzględnieniem osiąganego marży na poszczególnych realizacjach.

Opłacenie i objęcie akcji serii D przez V Narodowy Fundusz Inwestycyjny Victoria S.A., Winterthur Investments Limited oraz MVK Investments Limited zapewnia Spółce finansowanie nakładów na poszerzenie i modernizację parku maszynowego oraz inwestycje związane z budową nowoczesnej bazy magazynowo-sprzętowej, niezbędne ze względu na prężny rozwój Anti S.A. i realizację podpisanych kontraktów. W związku z powyższym zmniejsza się ryzyko zwiększenia się kosztów finansowania związanych z leasingami.

Wrocław, 20 sierpnia 2009 r.

Prezes Zarządu  
  
Arkadiusz Rzepa

Wiceprezes Zarządu  
  
Mardin Bużantowicz

„ANTI” S.A.  
ul. Chabrowa 10, 52-255 Wysoka  
Biuro: ul. Grabiszyńska 241b, 53-234 Wrocław  
NIP 899-24-35-856 Regon 9320836