



A R T E F E[®]

**RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU**

Kielce, 4 sierpnia 2009 r.

I. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Półrocze 2009 za okres 01.01.-30.06	Półrocze 2008 za okres 01.01.-30.06	Półrocze 2009 za okres 01.01.-30.06	Półrocze 2008 za okres 01.01.-30.06
Przychody ze sprzedaży	4 167	3 836	922	1 103
Zysk (strata) ze sprzedaży	155	247	34	71
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	334	246	74	71
Zysk (strata) brutto	292	219	65	63
Zysk (strata) netto	240	186	53	53
Aktywa razem	3 468	3 528	776	1 052
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 239	1 861	277	555
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 000	1 000	224	298
Kapitał własny	2 229	1 667	499	497
Liczba akcji	100 000 000	-	100 000 000	-
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,0024	-	0,0005	-
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,0223	-	0,0050	-

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	30.06.2008	30.06.2009
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 836 485,27	4 166 669,77
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 253 689,46	2 109 547,23
II. Zmiana stanu produktów	43 420,87	-200 627,46
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	674,94	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 538 700,00	2 257 750,00
B. Koszty działalności operacyjnej	3 589 635,84	4 012 013,17
I. Amortyzacja	16 430,80	16 709,10
II. Zużycie materiałów i energii	103 134,19	141 548,83
III. Usługi obce	928 608,20	1 616 160,55
IV. Podatki i opłaty, w tym:	15 242,91	20 347,69
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	125 721,96	173 795,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 179,48	37 218,35
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	39 748,15	62 568,26
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 328 570,15	1 943 665,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	246 849,43	154 656,60
D. Pozostałe przychody operacyjne	1,78	184 157,32
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	1,78	184 157,32
E. Pozostałe koszty operacyjne	449,71	4 425,06
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	449,71	4 425,06
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	246 401,50	334 388,86
G. Przychody finansowe	18,54	1 368,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	18,54	
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		1 368,82
H. Koszty finansowe	27 240,76	43 769,58
I. Odsetki, w tym:	13 979,12	31 374,59
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	13 261,64	12 394,99
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	219 179,28	291 988,10
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	219 179,28	291 988,10
L. Podatek dochodowy	33 640,00	52 271,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	185 539,28	239 717,10

BILANS - AKTYWA

AKTYWA	Stan na	
	30.06.2008	30.06.2009
A. Aktywa trwałe	102 590,10	269 516,93
I. Wartości niematerialne i prawne	25 259,02	18 553,06
1. Koszty prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	25 259,02	18 553,06
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	77 331,08	47 649,08
1. Środki trwałe	77 331,08	47 649,08
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	68 164,43	40 482,47
d) środki transportu	9 166,65	7 166,61
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości		
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	0,00	203 314,79
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		203 314,79

B. Aktywa obrotowe	3 425 398,90	3 198 565,68
I. Zapasy	402 048,73	1 048 480,70
1. Materiały	45 366,25	483 940,59
2. Półprodukty i produkty w toku		1 970,00
3. Produkty gotowe	356 682,48	453 820,11
4. Towary		108 750,00
5. Zaliczki na poczet dostaw		
II. Należności krótkoterminowe	2 972 847,68	1 531 808,76
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	2 972 847,68	1 531 808,76
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 936 474,55	1 501 909,14
- do 12 miesięcy	2 936 474,55	1 501 909,14
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 731,00	5 629,74
c) inne	33 642,13	24 269,88
d) dochodzone w drodze sądowej.		
III. Inwestycje krótkoterminowe	31 341,04	583 846,14
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 341,04	207 846,14
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	110 000,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		110 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31 341,04	97 846,14
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	31 341,04	97 846,14
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		376 000,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 161,45	34 430,08
Aktywa razem	3 527 989,00	3 468 082,61

BILANS - PASYWA

PASYWA	Stan na	
	30.06.2008	30.06.2009
A. Kapitał własny	1 666 533,81	2 229 239,16
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000,00	1 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	68 685,03	989 522,06
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	412 309,50	
VIII. Zysk (strata) netto	185 539,28	239 717,10
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość "-")		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 861 455,19	1 238 843,45
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	287 966,08
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	287 966,08
a) kredyty i pożyczki		287 966,08
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 861 455,19	950 877,37
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	1 861 455,19	950 877,37
a) kredyty i pożyczki	586 906,58	602 395,15
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 219 208,36	285 223,53
- do 12 miesięcy	1 219 208,36	285 223,53
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatku, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	36 057,10	42 039,85
h) z tytułu wynagrodzeń	19 283,15	21 218,84
i) inne		0,00
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	3 527 989,00	3 468 082,61

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

Treść		01.01.2009	01.01.2008
		30.06.2009	30.06.2008
1	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 000 000,00	120 000,00
	- korekty błędów podstawowych		
1.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach błędów	1 000 000,00	120 000,00
I	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 000 000,00	120 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		880 000,00
	a) zwiększenie z tytułu:		880 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)		880 000,00
	b) zmniejszenie z tytułu:		
	- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
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 początku okresu		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.1	3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	480 994,53	68 685,03
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	508 527,53	
	a) zwiększenie z tytułu:	508 527,53	
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)	508 527,53	
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	- z kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych		
	b) zmniejszenie z tytułu:		
	- pokrycia straty		
	- z aktualizacji wyceny środków trwałych		
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	989 522,06	68 685,03
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie z tytułu:		
	- wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów		
	- zbycia środków trwałych, likwidacji, przeniesienia prawa własności,		
	- różnica z tytułu wyceny aportu		
	b) zmniejszenie z tytułu:		
	- zbycia środków trwałych, likwidacji, przeniesienia prawa własności,		
	- aktualizacja wartości środków trwałych		
	- zbycia prawa wieczyst. użyt. gruntów, przeniesienia prawa własn.		
	- obniżenia wartości długoterminowych aktywów finansowych		
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:		
	-przeznaczenie zysku na zwiększenie kapitału rezerwowego		
	b) zmniejszenie z tytułu:		
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		412 309,50
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		412 309,50
	- korekty błędów podstawowych		
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		
	a) zwiększenie z tytułu:		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie z tytułu:		
	- przeznaczenie zysku za rok ubiegły na pokrycie nierozliczonej straty z lat ubiegłych		
	- przeznaczenie zysku za rok ubiegły na kapitał zapasowy		
	- przeznaczenie zysku za rok ubiegły na kapitał rezerwowy		
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		412 309,50
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
7.5	7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		
	a) zwiększenie z tytułu:		
	b) zmniejszenie z tytułu:		
	- pokrycie straty z zysku roku ubiegłego		
	- przeznaczenie kapitału zapasowego na pokrycie straty		
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		412 309,50
8	Wynik netto	239 717,10	185 539,28
	a) zysk netto	239 717,10	185 539,28
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
	Kapitał(fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 229 239,16	1 666 533,81
	Kapitał (fundusz)własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARTEFE SA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2008 ROKU

1) INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa (firma):	Artefe Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Kielce
Adres:	ul. Wojska Polskiego 10/3
Numer KRS:	0000330377
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	356723524
NIP:	6792767848
Telefon:	+ 41 348 05 75
Fax:	+ 41 348 05 75
Poczta elektroniczna:	poczta@artefe.com.pl
Strona internetowa:	www.artefe.pl

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Do obszarów aktywności Emitenta należą projektowanie i sprzedaż designerskich artykułów wyposażenia wnętrz oraz budowa i projektowanie infrastruktury telekomunikacyjnej.

Projektowanie i produkcja - designerskie artykuły wyposażenia wnętrz

Kluczowym obszarem działalności Spółki jest projektowanie i produkcja użytkowych produktów wyposażenia wnętrz charakteryzujących się dużą estetyką i nawiązujących do polskiej tradycji gościnności.

Asortyment produktów obejmuje produkty z kategorii stołu gościnnego oraz biura: cukiernice, filiżanki, kieliszki, literatki, łyżeczki, zestawy przyprawowe, popielniczki, świeczniki, wazony, tace, stojaki, wizytowniki, szkatułki itp.

Cechą wyróżniającą produkty użytkowe jest unikalny design oraz materiały stosowane do produkcji. W procesie projektowym Spółka współpracuje z studiem projektowym TRIADA DESIGN, utworzonym przez członków kadry pedagogicznej Wydziału Form Przemysłowych Akademii Sztuk Pięknych w Krakowie - Marka Liskiewicza, Stanisława Półtoraka i Marka Suchowiaka.

Spółka współpracuje również z uznanymi projektantami sztuki użytkowej - takimi jak Olimpia Ajakaiye oraz Wojciech Stanczykiewicz.

Produkty pod marką ARTEFE wyrabiane są ze stali, kamienia, szkła i drewna.

Budowa i projektowanie infrastruktury telekomunikacyjnej

Przedmiotem działalności Spółki w zakresie budowy infrastruktury telekomunikacyjnej jest projektowanie i budowa przyłączy telekomunikacyjnych.

Od kwietnia 2008 r. Spółka współpracuje z NETIA S.A. na podstawie umowy ramowej na projektowanie i budowę przyłączy telekomunikacyjnych dla Spółek Grupy Netia.

Warunki realizacji zamówień dostawczych są każdorazowo określone w kolejnym zamówieniu.

W zakresie technicznej realizacji robót, Spółka korzysta z usług podwykonawców.

STRUKTURA AKCJONARIATU

	Seria	Akcje	Głosy	% w kapitale	% w głosach
Leszek Ruchwa	A	20 000 000	40 000 000	20,00%	33,33%
Mirosław Ruchwa	B	42 500 000	42 500 000	42,50%	35,42%
Inwest Connect S.A.	B	15 000 000	15 000 000	15,00%	12,50%
Pozostali	B	22 500 000	22 500 000	22,50%	18,75%
		100 000 000	120 000 000	100,00%	100,00%

RADA NADZORCZA

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

Stanisław Pisarski	Członek Rady Nadzorczej,
Mirosław Ruchwa	Członek Rady Nadzorczej,
Marek Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Miłaszewski	Członek Rady Nadzorczej,
Adam Łanoszka	Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na swoje funkcje 27 lutego 2009 r., a ich kadencja upływa po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2012.

ZARZĄD

Zarząd został powołany 27 lutego 2009 r. i jego kadencja upływa po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2012.

Leszek Ruchwa Prezes Zarządu

2) ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

- Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 lutego 2009 r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej ARTEFE POLSKA spółka z o.o. w spółkę akcyjną. ARTEFE Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 maja 2009 r.
- W pierwszym półroczu 2009 r. Zarząd realizował prace organizacyjne i prawne związane z przygotowaniem Spółki do debiutu na rynku NewConnect
- W dniu 31. lipca 2009 r. do obrotu na rynku NewConnect wprowadzone zostało 80 mln akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 4.166.669,77 złotych, co oznacza wzrost o 8,61% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Uwzględniając podział działalności Spółki na dwa obszary główne, struktura przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2009 r. przedstawiała się następująco:

- obszar designerskich artykułów wyposażania wnętrz – 1.875.001,40 złotych (45% przychodów ze sprzedaży)
- obszar projektowania i budowy infrastruktury telekomunikacyjnej – 2.291.668,37 złotych (55% przychodów ze sprzedaży)

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł z poziomu 246.401,50 złotych w pierwszym półroczu 2008 r. do 334.388,86 złotych w pierwszym półroczu 2009 r., natomiast zysk netto wyniósł 239.717,10 zł, co oznacza wzrost o blisko 30% w stosunku do wyniku na koniec czerwca 2008 r.

W analizowanym okresie Zarząd Emitenta przygotował koncepcję rozwoju franszysowej sieci sprzedaży produktów pod marką ARTEFE oraz dokonał rozpoznania potencjalnych lokalizacji.

3) OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

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 ponad 50% przychodów ze sprzedaży łącznie w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008 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 30 czerwca 2011 roku.

Istnieje ryzyko, że zarówno w przypadku winy po stronie Emitenta jak i bez winy po stronie Emitenta, Wynajmujący może starać się wypowiedzieć zawartą umowę, renegować 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 eksponowana 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, stosując 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.

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 zakończone.

Emitent wskazuje, że wynik prowadzonego postępowania może mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową. Do daty niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada wiedzy w zakresie potencjalnego wyniku lub terminu zakończenia prowadzonego postępowania.

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.

Ryzyko niepozyskania środków finansowych niezbędnych do realizacji celów strategicznych

Emitent wskazuje, iż realizacja celów strategicznych, a w szczególności budowa nowych sklepów z produktami marki ARTEFE w ramach sieci franchisingowej wiąże się z koniecznością pozyskania środków finansowych w drodze emisji prywatnej akcji. Realizacja celu operacyjnego polegającego na otwarciu 20 nowych sklepów w ramach sieci franchisingowej wymaga pozyskania przez Spółkę kwoty 1.600.000 złotych w III kwartale 2009 r. Niepozyskanie przez Spółkę wymaganej kwoty w określonym terminie może skutkować radykalnym ograniczeniem liczby nowych sklepów w 2009 r. oraz może spowodować zmiany w zakresie liczby planowanych nowych sklepów w 2010 r.

Materializacja tego czynnika ryzyka może wiązać się ze zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży Emitenta oraz pogorszeniem jego wyników finansowych.

Ryzyko związane z budową sieci sprzedaży w oparciu o model franchisingowy

Jednym z kluczowych czynników sukcesu związanych ze strategią rozwoju Emitenta w oparciu o model franchisingowy jest możliwość najmu oraz dzierżawy atrakcyjnych lokali handlowych zlokalizowanych w centrach oraz galeriach handlowych.

Strategia budowy sieci sprzedaży w oparciu o model franchisingowy przewiduje możliwość zawierania umów najmu oraz dzierżawy powierzchni handlowych dla placówek franchisingowych przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku nieadekwatnej lokalizacji nowego sklepu oraz wysokiej rotacji partnerów franchisingowych Spółka będzie ponosiła koszty najmu oraz dzierżawy nowych powierzchni handlowych co może skutkować ograniczeniem przychodów ze sprzedaży oraz pogorszeniem wyniku finansowego Spółki.

Emitent wskazuje również na ryzyko wzrostu kosztów funkcjonowania sieci franchisingowej w przypadku wzrostu kosztów najmu i dzierżawy powierzchni handlowej wykorzystywanej przez sieć franchisingową Spółki.

4) OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Emitent nie publikował prognoz wyników.

IV. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (POLITYKA RACHUNKOWOŚCI)

Sprawozdanie finansowe Artefe SA zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dn. 29. 09. 1994 r. W okresie objętym sprawozdaniem rachunkowość Spółki prowadzona była metodą komputerową w oparciu o Zakładowy Plan Kont, w którym 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.

Stosowane metody wyceny

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

1. Produkty gotowe – według planowanych 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 – środkiem umarzane są metodą liniową. Środki trwałe o wartości równej lub niższej od 3,500 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania. Stosowane stawki amortyzacyjne były dostosowane do limitów wyznaczonych przez przepisy podatkowe.

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

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Kielce, 04 sierpnia 2009 r.

Oświadczenie

Zarządu Artefe SA

Zarząd Spółki Artefe S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu

dr Leszek Ruchwa

ARTEFE SA
25-364 Kielce, ul. Wojska Polskiego 10/3, tel./fax. (0-41) 348-05-75
e-mail: pocza@artefe.pl
www.artefe.com.pl
Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy KRS
KRS 0000330377, NIP 679-27-67-848