



Sprawozdanie Zarządu z działalności ANTI S.A. za I-sze półrocze 2011 roku

Wrocław, 31 sierpnia 2011 r.

Spis treści

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	1
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 POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	5
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	5
6. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY 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 TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	6
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU.	6
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	6
12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU	7

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	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
	tys. zł		tys. euro	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 946	21 347	4 523	5 331
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 456	- 3 317	-115	- 828
Zysk (strata) brutto	-935	-3 681	-236	-919
Zysk (strata) netto	-950	- 3 274	-239	-818
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 269	-1 668	-824	-417
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14	-1 340	-4	-335
Przepływy netto z działalności finansowej	1 930	132	487	33
Przepływy pieniężne netto razem	-1 353	-2 876	-341	-718
Aktywa razem	24 505	23 301	6 147	5 620
Aktywa obrotowe	15 897	12 681	3 988	3 059
Zapasy	747	1 618	187	391
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 306	20 143	5 595	4 859
Zobowiązania długoterminowe	1 377	1 664	345	401
Zobowiązania krótkoterminowe	16 585	12 940	4 160	3 121
Kapitał własny	2 199	3 158	552	762
Kapitał zakładowy	875	655	219	158
Liczba akcja [szt]	8 747 029	6 547 029	8 747 029	6 547 029
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,11	-0,50	-0,03	-0,12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,25	0,48	0,06	0,12

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 2011 roku, natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30 czerwca 2010 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:

- 3,9866 PLN/EUR na dzień 30 czerwca 2011 roku i 3,9673 PLN/EUR za I półrocze 2011 roku
- 3,9603 PLN/EUR na dzień 31 grudnia 2010 roku i 4,0094 PLN/EUR za 2010 rok
- 4,1458 PLN/EUR na dzień 30 czerwca 2010 roku i 4,0042 PLN/EUR za I półrocze 2010 roku

Do przeliczenia danych wyrażonych w JPY przyjęto następujące kursy:

- 3,4237 PLN/100 JPY na dzień 30 czerwca 2011 roku i 3,4142 PLN/100 JPY za I półrocze 2011 roku
- 3,6440 PLN/100 JPY na dzień 31 grudnia 2010 roku i 3,6505 PLN/100 JPY za 2010 rok
- 3,8297 PLN/100 JPY na dzień 30 czerwca 2010 roku i 3,3558 PLN/100 JPY za I półrocze 2010 roku

3. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Anti S.A. jest jednostką dominującą w Salida Sp. z o.o. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF za I półrocze 2011 roku. Dnia 26.07.2011 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany dotyczące nazwy spółki zależnej „Salida” Sp. z o.o. oraz zmiany w zakresie przedmiotu działalności tej spółki. Nowa nazwa spółki to „Promenada” Sp. z o.o. a główny zakres jej działalności to produkcja i sprzedaż nawierzchni mineralnych i kamiennych oraz produkcja i sprzedaż elementów małej architektury.

Dodatkowo w dniu 19 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na zbycie przez Spółkę trzech zorganizowanych części przedsiębiorstwa (ZCP) Spółki - wyodrębnionych organizacyjnie i funkcjonalnie części przedsiębiorstwa zajmujących się: pielęgnacją, projektowaniem i zakładaniem terenów zieleni, budownictwem oraz usługami porządkowymi. Zbycie ZCP nastąpi poprzez wniesienie ich aportem do nowo utworzonych spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z wyłącznym udziałem ANTI SA z siedzibą w Wysokiej. Celem przeprowadzanej restrukturyzacji organizacyjnej Spółki ANTI S.A., polegającej na zbyciu do spółek zależnych zorganizowanych części przedsiębiorstwa, czyli wyodrębnionych organizacyjnie i funkcjonalnie poszczególnych linii biznesowych, jest optymalizacja wykorzystania posiadanych przez Spółkę ANTI zasobów ludzkich oraz finansowo-rzeczowych. Każda z nowych Spółek, zgodnie ze swoimi kompetencjami, będzie realizowała zadania wynikające z profilu biznesowego Spółki i nie będzie narażona na ponoszenie kosztów wystąpienia ewentualnych ryzyk związanych z innymi obszarami działalności ANTI S.A. Ewentualne zaburzenia w funkcjonowaniu jednej linii biznesowej nie będą miały wpływu na działania innych obszarów dzięki dywersyfikacji ryzyka gospodarczego. Struktura taka zapewni również jasny podział odpowiedzialności za realizację działań postawionych przed Spółkami, ułatwi też poszczególnym Spółkom pozyskanie finansowania na realizację

projektów. Spółki będą rozliczać się pomiędzy sobą na zasadach cen wewnętrznych co spowoduje ujednolicenie i zoptymalizowanie kosztów wynajmu zasobów pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład 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

Pierwsza ocena skutków przeprowadzonych zmian w strukturze jednostki gospodarczej opisanych w pkt. 3 będzie możliwa dopiero w sprawozdaniu na koniec bieżącego roku obrotowego tj. na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

Opublikowane prognozy finansowe zakładały wypracowanie w 2011 roku przez Anti S.A. przychodów netto na poziomie 50 mln zł oraz dodatniego wyniku finansowego w wysokości 1,6 mln zł. Mając na uwadze obecnie przeprowadzaną restrukturyzację Spółki polegającą na wydzieleniu poszczególnych obszarów działalności Spółki do Spółek celowych, Zarząd dokona korekty prognoz finansowych na rok 2011 w IV kwartale br.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku akcjonariuszami Anti S.A. którzy posiadali przynajmniej 5% akcji byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział głosów na WZA
Arkadiusz Rzepa	2 808 969	32,11%	4 763 219	35,94%
Danuta Rzepa	1 000 000	11,43%	1 900 000	14,34%
Stanisław Rzepa	1 000 000	11,43%	1 900 000	14,34%
Marcin Bużantowicz	750 750	8,58%	1 501 500	11,33%
Pozostali akcyonariusze	3 187 310	36,45%	3 187 310	24,05%
Razem	8 747 029	100,00%	13 252 029	100,00 %

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

Akcje Spółki, stanowiące własność Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2011 roku:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Razem	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział głosów na WZA
Arkadiusz Rzepa	Prezes Zarządu	2 808 969	32,11%	4 763 219	35,94%
Danuta Rzepa	Członek RN	1 000 000	11,43%	1 900 000	14,34%
Stanisław Rzepa	Członek RN	1 000 000	11,43%	1 900 000	14,34%
Marcin Celejowski	Przewodniczący RN	1 000	0,015%	1 000	0,009%

Pozostali członkowie Zarządu Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.
Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Emitenta.

8. Wskazanie istotnych postępowań sądowych

WYKAZ SPRAW W POSTĘPOWANIU SĄDOWYM LUB EGZEKUCYJNYM					
Powód/ Wierzyciel	Pozwany/ Dłużnik	Instytucja	Sygnatura akt	Charakter sprawy/ w.p.s.	Stanowisko Emitenta
ANTI S.A.	Gmina Grójec	Sąd Okręgowy w Radomiu	I Nc 8/11	o zapłatę 419.133,76 zł	Powództwo zasadne o zapłatę 70% zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązania, wymagalnego w terminie 30 dni od odbioru robót
ANTI S.A.	Gmina Grójec	Sąd Okręgowy w Radomiu	I Nc 43/11	o zapłatę 1.687.517,18 zł	Powództwo zasadne o zapłatę za fakturę kończącą i roboty dodatkowe.
Wacław Bąk ENERGO-WAC	ANTI S.A.	Sąd Okręgowy we Wrocławiu	X GNc 322/11	o zapłatę 249.469,10 zł	Powództwo bezzasadne

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.

Transakcje takie nie wystąpiły w I półroczu 2011 r.

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

W I półroczu 2011 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

W dniu 16 maja 2011 r. Spółka została dokapitalizowana łączną kwotą 2.200.000 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 29 lipca 2011 r. Na koniec I półrocza 2011 roku Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie -950,4 tys. zł. Wpływy środków pieniężnych z tytułu sprzedaży oraz przyznane limity kredytów obrotowych jak i środki pozyskane z emisji akcji nie są wystarczające do spłaty zobowiązań. Zarząd potwierdza możliwość wystąpienia trudności z utrzymaniem płynności Spółki. Zaistniała

sytuacja finansowa Spółki może mieć negatywny wpływ na dostępność do zewnętrznych źródeł finansowania zarówno bieżącej działalności jednostki, jak również planowanych projektów inwestycyjnych. Tym samym ograniczenie możliwości finansowania zawartych kontraktów może przyczynić się do wystąpienia zagrożenia kontynuowania działalności. W związku z powyższym, do podstawowych zadań Zarządu w drugiej połowie 2011 roku należy restrukturyzacja zadłużenia krótkoterminowego, a przede wszystkim pozyskanie dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania. Zarząd planuje też restrukturyzację majątkową Spółki polegającą na sprzedaży nieoperacyjnych aktywów Spółki, w tym:

- nieruchomości gruntowej,
- pozostałego do sprzedaży lokalu mieszkalnego,
- niewykorzystywanych środków trwałych.

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 priorytetem w działalności Spółki będzie podnoszenie rentowności realizowanych kontraktów poprzez ścisłą kontrolę i ograniczenie ponoszonych kosztów oraz opisana w pkt. 11 restrukturyzacja majątkowa Spółki.

Wrocław, 31 sierpnia 2011 r.