

**TABLEO S.A.**

ul. Grunwaldzka 13

14-200 Iława

tel./fax +48 89 648 75 59

+48 89 648 21 51

e-mail: [biuro@tableo.pl](mailto:biuro@tableo.pl)

<http://tableo.pl>

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**TABLEO**

**Spółka Akcyjna**



**za rok 2012**

SPIS TREŚCI

**I. Opis Spółki**

1. Podstawowe informacje
2. Stan prawny
3. Przedmiot działalności
4. Dane dotyczące jednostek zależnych
5. Struktura własności
6. Skład i wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej
7. Sytuacja kadrowa i płacowa
8. Charakterystyka głównych rynków zbytu
9. Źródła zaopatrzenia

**II. Sytuacja finansowa Spółki**

1. Wielkość i struktura sprzedaży podstawowych grup wyrobów
2. Cele marketingowe i zarządcze
3. Koszty w układzie rodzajowym
4. Wynik finansowy
5. Sprawozdanie z działalności finansowej i jego struktura
6. Analiza wskaźnikowa
7. Nakłady inwestycyjne i ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych

**III. Pozostałe informacje**

## I. OPIS SPÓŁKI

### 1. Podstawowe informacje

Nazwa firmy:	TABLEO S. A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	14-200 Iława, ul. Grunwaldzka 13
Telefon / fax:	+48 89 648 75 59 +48 89 648 21 51
Adres strony internetowej:	<a href="http://tableo.pl">tableo.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@tableo.pl">biuro@tableo.pl</a>
REGON:	280563750
NIP:	7441795363
KRS:	0000370472

### 2. Stan prawny

TABLEO Spółka Akcyjna została zawiązana dnia 28 października 2010 r. na mocy aktu notarialnego (Repertorium A nr 7053/2010) sporządzonym przez notariusz Marzenę Godlewską-Drewniak w Kancelarii Notarialnej w Iławie. Założycielem była spółka IZNS Iława S.A.

Dnia 23.11.2010 r. TABLEO Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000370472.

### 3. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w okresie objętym sprawozdaniem była:

- 1) dystrybucja części zamiennych do pojazdów użytkowych** tj. autobusów, samochodów ciężarowych, ciągników siodłowych, przyczep i naczep oraz maszyn i urządzeń rolniczych m.in.:
  - części silników diesla: nowe i po regeneracji bloki silnika, głowice cyl., korbowody, tłoki, tuleje, panewki, pierścienie tłokowe, uszczelki, koła zamachowe, wały korbowe, wałki rozrządu, wkłady filtrów, turbosprężarki, zawory, gniazda, prowadniki, koła rozrządu, uszczelniacze, śruby i nakrętki
  - części do układów paliwowych: pompy paliwa, rozpylacze, wtryskiwacze, przewody ciśnieniowe, regulatory, zawory, filtry i wkłady filtrów
  - części sprzęgła: tarcze sprzęgła, łożyska, dociski sprzęgła, siłowniki, cylindry, sprzęgła kompletne
  - części osi: zestawy naprawcze, łożyska, uszczelniacze, śruby i nakrętki
  - części układów hamulcowych: bębny hamulca, tarcze, klocki i okładziny, zawory pneumatyczne
  - części sprzężarek powietrza: tłoki, pierścienie, uszczelki i uszczelnienia
  - osprzęt elektryczny: rozruszniki, alternatory
  - części zawieszenia: miechy pneumatyczne, amortyzatory, elementy metalowo-gumowe, resory, strzemiona, sworznie i tulejki
  - części układów kierowniczych: kolumny kierownicze, pompy wspomagania, końcówki drążka

- części nadwozia i akcesoria: lusterka, pióra wycieraczek, podnośniki, pasy transportowe, tarczki tachografów, akumulatory itp.

### 2) produkcja i sprzedaż tablic rejestracyjnych:

- jednorzędowych (zwyczajne, indywidualne, zabytkowe, tymczasowe, tymczasowe badawcze)
- dwurzędowe (zwyczajne, indywidualne, zabytkowe, tymczasowe, tymczasowe badawcze)
- motocyklowe (zwyczajne, indywidualne, zabytkowe, tymczasowe, tymczasowe badawcze)
- motorowerowe (zwyczajne, tymczasowe, tymczasowe badawcze)
- informacyjne i okolicznościowe

### 4. Dane dotyczące jednostek zależnych od TABLEO S.A.

Nie dotyczy.

### 5. Struktura własności

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2012 wynosił 2 700 TPLN i dzieli się na:

- 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
  - 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
  - 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.

Struktura akcjonariatu powyżej 5%:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	2 071 000	76,7%

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. W skład kapitału zakładowego spółki nie wchodzi papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne. W zakresie przenoszenia praw własności papierów wartościowych i wykonywania prawa głosu nie występują żadne ograniczenia na akcjach spółki.

Osoby zasiadające w Zarządzie – nie posiadają akcji spółki na dzień sporządzenia sprawozdania tj. 23.04.2013 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu
		--- *		--- *

\* wartości przyjmują poziom +/- 100 %

Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej nie posiadają akcji spółki (na dzień sporządzenia sprawozdania tj. 23.04.2013 roku).

### 6. Skład i wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

#### a) Zarząd

Zarząd TABLEO S.A. zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd Spółki składa się z 1-jednego do 3-trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą na pięcioletnią kadencję.

Od 1.01.2012 r. do 30.08.2012 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Rafał Fiałkowski.

Ze skutkiem na dzień 31.08.2012 r. Pan Rafał Fiałkowski złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji.

Rada Nadzorcza w dniu 29.08.2012 r. oddelegowała Pana Grzegorza Wronę na okres 3 miesięcy do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, począwszy od 1.09.2012 roku. Następnie w dniu 03.12.2012 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o oddelegowaniu Pana Grzegorz Wrony do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres kolejnych trzech miesięcy począwszy od dnia 03.12.2012 r.

Dnia 03.03.2013 r. zakończył się okres oddelegowania Pana Grzegorz Wrony do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu. Dnia 04.03.2013 r. Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołała Panią Beatę Cwalińską.

W 2012 r. członkowie Zarządu TABLEO S.A. pobierali wynagrodzenia:

Wynagrodzenie (wraz z nagrodami)	2012	2011
Rafał Fiałkowski	59 152,24 PLN	66 624,12 PLN
Grzegorz Wrona	14 325,18 PLN	0,00 PLN

W 2012 r. członkowie Zarządu TABLEO S.A. nie pobierali wynagrodzenia w formie programów opartych na instrumentach kapitałowych.

### b) Rada Nadzorcza

Zgodnie za Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5-pięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, na pięcioletnią kadencję.

W związku ze złożoną przez Pana Mariusza Staszaka rezygnacją z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki Tableo S.A. ze skutkiem na dzień 30.11.2011 r. Rada Nadzorcza do dnia 04.01.2012 r. pracowała w składzie:

- Kazimierz Frątczak
- Grzegorz Wrona
- Paweł Sobków
- Błażej Wasielewski

W dniu 05.01.2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Mariusza Staszaka, powołując w skład Rady Nadzorczej Pana Mariusza Matusika.

Od 05.01 2012 r. w skład Rady Nadzorczej spółki wchodził:

- Mariusz Matusik - Przewodniczący
- Kazimierz Frątczak
- Grzegorz Wrona
- Paweł Sobków
- Błażej Wasielewski

W 2012 r. członkowie Rady Nadzorczej TABLEO S.A. pobierali wynagrodzenia:

Wynagrodzenie (wraz z nagrodami)	2012	2011
Mariusz Staszak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,00 PLN	8 145,12 PLN
Mariusz Matusik – Przewodniczący Rady Nadzorczej	14 838,64 PLN	0,00 PLN

## 7. Sytuacja kadrowa i płacowa

Poziom przeciętnego zatrudnienia:

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	28.10.2011 - 31.12.2011
Pracownicy nierobotnicze	6	5
Pracownicy robotnicze	4	4
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>9</b>

Struktura wykształcenia pracowników:

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		28.10.2011 - 31.12.2011	
	liczba osób	[%]	liczba osób	[%]
wyższe	4	44,0%	3	33,3%
średnie	4	44,0%	4	44,5%
zawodowe	2	22,0%	2	22,2,0%
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>100,0%</b>	<b>9</b>	<b>100,0%</b>

Struktura wiekowa pracowników:

Wiek	01.01.2012 - 31.12.2012		28.10.2011 - 31.12.2011	
	liczba osób	[%]	liczba osób	[%]
18 - 35	4	40,0%	3	33,3%
36 - 45	4	40,0%	4	44,5%
46 - 55	1	10,0%	1	11,1%
powyżej 56	1	10,0%	1	11,1%
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>100,0%</b>	<b>9</b>	<b>100,0%</b>

Średniomiesięczne płace w spółce:

Wyszczególnienie	2012
Pracownicy nierobotnicze	2 660,51
Pracownicy robotnicze	1 716,82
<b>Razem</b>	<b>2 317,35</b>

## 8. Charakterystyka głównych rynków zbytu.

W 2012 roku spółka kontynuowała rozpoczętą w 2011 roku działalność operacyjną polegającą na dystrybucji części motoryzacyjnych oraz produkcji tablic rejestracyjnych.

W obszarze dystrybucji części motoryzacyjnych swoją ofertę spółka skierowała do:

- hurtowni i sklepów motoryzacyjnych,
- producentów pojazdów i maszyn,
- użytkowników pojazdów i maszyn,
- klientów indywidualnych.

Intensywnie kontynuowane były prace nad:

- dywersyfikacją dostawców części motoryzacyjnych znajdujących się w ofercie spółki,
- renegocjacją (obniżeniem) cen dostaw na dominujący w ofercie asortyment,
- pozyskiwaniem nowych odbiorców części do ciągników rolniczych.

W roku 2012 spółka startowała w 11 przetargach nieograniczonych na dostawę tablic rejestracyjnych. Siedem ofert było najkorzystniejszych i zakończyło się podpisaniem umów.

W roku bieżącym spółka planuje kontynuację działań zmierzających do powiększenia portfela zamówień w tym obszarze działalności.

Struktura sprzedaży:

Asortyment	01.01.2012- 31.12.2012	
	[TPLN]	[%]
Towary i materiały	7 146	86,5%
Produkty i usługi	1 114	13,5%
<b>Razem</b>	<b>8 260</b>	<b>100,0%</b>

Rynki zbytu	01.01.2012 - 31.12.2012	
	[TPLN]	[%]
Kraj	7 164	86,7%
Eksport i dostawy wewnątrz wspólnotowe	1 096	13,3%
<b>Razem</b>	<b>8 260</b>	<b>100,0%</b>

W 2012 roku zakupów w spółce dokonało 386 podmiotów gospodarczych.

## 10. Źródła zaopatrzenia

Spółka dokonuje zakupów towarów do handlu głównie u producentów części zamiennych. Oferta uzupełniana jest częściami kupowanymi u pośredników.

Jedynym dostawcą materiałów (półfabrykatów) do produkcji tablic rejestracyjnych jest firma „TABLA” Sp. z o.o. z Lublina.

Struktura zaopatrzenia:

Dostawcy	01.01.2012 - 31.12.2012	
	[TPLN]	[%]
Producenci	4 280	69,1%
Pośrednicy	1 913	30,9%
<b>Razem</b>	<b>6 193</b>	<b>100,0%</b>

Rynki zaopatrzenia	01.01.2012 - 31.12.2012	
	[TPLN]	[%]
Kraj	6 073	98,1%
Import i dostawy wewnątrz wspólnotowe	120	1,9%
<b>Razem</b>	<b>6 193</b>	<b>100,0%</b>

W 2012 roku spółka posiadała 146 aktywnych dostawców.



## II. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

### 1. Wielkość i struktura sprzedaży podstawowych grup wyrobów

Przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów w 2012 roku wyniosły 8 260 tys. PLN i były wyższe o 668 tys. PLN w stosunku do 2011 roku.

Przychody w podstawowych grupach asortymentowych przedstawiały się w latach 2011 - 2012 następująco:

Składniki sprzedaży	2012		2011		Dynamika [%]
	Wartość [PLN]	Struktura [%]	Wartość [PLN]	Struktura [%]	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 113 804,46	13,5%	210 725,34	2,8%	428,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 145 728,19	86,5%	7 380 393,10	97,2%	-3,2%
<b>Razem</b>	<b>8 259 532,65</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 591 118,44</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,8%</b>

### 2. Cele marketingowe i zarządcze

Cele jakie stawia sobie spółka to budowanie znaczącej pozycji rynkowej w obszarze produkcji tablic rejestracyjnych i dystrybucji części zamiennych do pojazdów użytkowych które realizowane będą poprzez:

- 1) sukcesywne zwiększanie poziomu sprzedaży, w tym:
  - działania proeksportowe (rynkі wschodnie)
  - budowanie szerokiej bazy klientów
  - rozszerzenie kanałów dystrybucji (w tym sprzedaż internetowa: platforma B2B, sklep internetowy allegro)
- 2) skuteczne monitorowanie efektywności działania w obszarach produkcji i sprzedaży tj. osiągniętych przychodów ze sprzedaży i uzyskiwanych marż, w tym:
  - zapewnienie utrzymywania dyscypliny kosztowej
  - pozyskiwanie konkurencyjnych dostawców
- 3) aktywne poszukiwanie i wdrażanie coraz bardziej skutecznych i efektywnych metod działania, w tym:
  - doskonalenie obsługi klienta
  - optymalizację struktury zapasu magazynowego

## 3. Koszty w układzie rodzajowym

Strukturę kosztów na tle przychodów w latach 2012 - 2011 w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela:

Koszty w układzie rodzajowym	Wykonanie 2012	Struktura [%]	Wykonanie 2011	Struktura [%]	Dynamika [%]
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>8 261 061,52</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 580 453,34</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,0%</b>
sprzedaż produktów	1 113 804,46	13,5%	210 725,04	2,8%	428,6%
zmiana stanu produktów	1 528,87	0,0%	-10 802,80	-	0,1%
koszt wyt. produk. na własne potrzeby	0,00	0,0%	138,00	0,0%	-100,0%
sprzedaż towarów i materiałów	7 145 728,19	86,5%	7 380 339,10	97,4%	-3,2%
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>8 269 355,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 540 257,82</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,7%</b>
amortyzacja	30 181,98	0,4%	23 014,02	0,3%	31,1%
zużycie materiałów i energii	331 733,64	4,0%	102 160,83	1,4%	224,7%
usługi obce	451 948,68	5,5%	447 764,19	5,9%	0,9%
podatki i opłaty	2 224,60	0,0%	1 478,89	0,0%	50,4%
wynagrodzenia	382 791,44	4,6%	317 999,12	4,2%	20,4%
świadczenia na rzecz pracowników	72 726,90	0,9%	54 226,16	0,7%	34,1%
pozostałe koszty	852 666,22	10,3%	178 776,14	2,4%	376,9%
wartość zakupu towarów i materiałów	6 145 081,22	74,3%	6 414 838,47	85,1%	-4,2%

## 4. Wynik finansowy

W poniżej zamieszczonej tabeli przedstawiono pozycje rachunku zysków i strat w za lata 2012 – 2011:

L.p.	Wyszczególnienie	2012 [PLN]	2011 [PLN]	Dynamika [%]
1	Marża brutto na sprzedaży produktów	41 869,85	63 848,32	-34,4%
2	Marża brutto na sprzed. towarów i materiałów	1 000 646,97	965 554,63	3,6%
3	Koszty sprzedaży	624 326,50	545 152,82	14,5%
4	Koszty ogólnego zarządu	426 483,38	444 054,61	-4,0%
5	Wynik na sprzedaży (1+2)-(3+4)	-8 293,06	40 195,52	-120,6%
6	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-82 310,31	-88 746,99	-7,3%
7	Wynik na działalności operacyjnej (5+6)	-90 603,37	-48 551,47	86,6%
8	Wynik na działalności finansowej	-61 368,62	-12 538,76	389,4%
9	Wynik na działalności gospodarczej (7+8)	-151 971,99	-61 090,23	148,8%
10	Wynik na pozycjach nadzwyczajnych	0,00	0	-
11	Wynik brutto (9+10)	-151 971,99	-61 090,23	148,8%
12	Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	4 518,00	4 248,00	6,4%
13	Wynik netto (11-12)	-156 489,99	-65 338,23	139,5%

a) opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność i osiągnięte przez niego wynik w roku obrotowym

Nie dotyczy.

5. Sprawozdanie z działalności finansowej i jego struktura

AKTYWA	Stan na 31.12.2012	Struktura %	Stan na 31.12.2011	Struktura %	Dynamika %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 757 938,75</b>	<b>47,6%</b>	<b>1 851 698,69</b>	<b>38,1%</b>	<b>-5,1%</b>
Wartość firmy	1 656 918,58	44,8%	1 748 969,62	36,0%	-
Rzeczowe aktywa trwałe	92 293,17	2,5%	95 326,07	2,0%	-3,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 727,00	0,2%	7 403,00	0,2%	17,9%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 938 432,72</b>	<b>52,4%</b>	<b>3 005 500,72</b>	<b>61,9%</b>	<b>-35,5%</b>
Zapasy	1 224 324,48	33,1%	1 368 026,06	28,2%	-10,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	551 469,25	14,9%	1 139 567,08	23,5%	-51,6%
Należności budżetowe	56 729,52	1,5%	462 529,02	9,5%	-87,7%
Należności pozostałe	1 500,00	0,0%	1 772,36	0,0%	-15,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 980,47	2,7%	25 889,20	0,5%	278,5%
Rozliczenia międzyokresowe	6 429,00	0,2%	7 717,00	0,2%	-16,7%
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>3 696 371,47</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 857 199,41</b>	<b>100,0%</b>	<b>-23,9%</b>

AKTYWA	Stan na 31.12.2012	Struktura %	Stan na 31.12.2011	Struktura %	Dynamika %
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 574 195,67</b>	<b>69,6%</b>	<b>2 730 685,66</b>	<b>56,2%</b>	<b>-5,7%</b>
Kapitał podstawowy	2 700 000,00	73,0%	2 700 000,00	55,6%	0,0%
Kapitał zapasowy	54 661,77	1,5%	120 000,00	2,5%	-54,4%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-23 976,11	-0,6%	-23 976,11	-0,5%	0,0%
Zyski (strata) netto	-156 489,99	-4,2%	-65 338,23	-1,3%	139,5%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 122 175,80</b>	<b>30,4%</b>	<b>2 126 513,75</b>	<b>43,8%</b>	<b>-47,2%</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>27 447,93</b>	<b>0,7%</b>	<b>24 422,80</b>	<b>0,5%</b>	<b>12,4%</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 245,00	0,3%	4 403,00	0,1%	132,7%
Rezerwy na inne zobowiązania	17 202,93	0,5%	20 019,80	0,4%	-14,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>24 618,03</b>	<b>0,7%</b>	-	<b>0,0%</b>	<b>-</b>
Inne zobowiązania finansowe	24 618,03	0,7%	-	0,0%	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 070 109,84</b>	<b>29,0%</b>	<b>2 102 090,95</b>	<b>43,3%</b>	<b>-49,1%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytu	417 065,21	11,3%	445 567,92	9,2%	-6,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	604 623,84	16,4%	1 583 532,63	32,6%	-61,8%
Zobowiązanie budżetowe	19 810,06	0,5%	23 128,55	0,5%	-14,3%
Zobowiązania pozostałe	28 610,73	0,8%	22 861,85	0,5%	25,1%
Rozliczenia międzyokresowe	-	0,0%	27 000,00	0,6%	-100,0%
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>3 696 371,47</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 857 199,41</b>	<b>100,0%</b>	<b>-23,9%</b>

Na dzień 31.12.2012 r. suma bilansowa wyniosła 3 696 371,47 i była o 23,9 % niższa w stosunku 31.12.2011 r.

Struktura aktywów uległa zmianie. Aktywa trwałe stanowią 47,6% wobec 38,1% w 2011 roku. Nastąpił spadek aktywów obrotowych o 35,5% głównie za sprawą zmniejszenia należności z tytułu dostaw i usług o 61,8%.

Po stronie pasywów kapitały własne stanowią 69,6% wobec 56,2% w roku ubiegłym. Udział zobowiązań kształtuje się na poziomie 30,4% i spadł o 47,2% w porównaniu do roku 2011. Spółka odnotowała znaczny spadek zobowiązań handlowych (61,8%) Spółka posiada zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu.

#### 6. Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik rentowności:	2012	2011
<b>Rentowność kapitałów własnych ROE</b> = $\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan kapitałów własnych}}$	-6,1%	-2,4%
<b>Rentowność majątku ROA</b> = $\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan aktywów}}$	-4,2%	-1,3%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b> = $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów}}$	-1,9%	-0,9%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> = $\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów}}$	-0,1%	0,5%

Wskaźnik finansowe:	2012	2011
<b>Płynność bieżąca</b> = $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,8	1,4
<b>Płynność szybka</b> = $\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,8

Wskaźnik efektywności:	2012	2011
<b>Rotacja majątku ogółem</b> = $\frac{\text{sprzedaż}}{\text{aktywa}}$	2,2	1,6
<b>Szybkość obrotu zapasami</b> = $\frac{\text{średni stan zapasów} * 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	66	38
<b>Szybkość obrotu należności</b> = $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	37	28
<b>Ogólny poziom zadłużenia</b> = $\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} * 365 \text{ dni}}{\text{średni stan sumy aktywów}}$	30	44
<b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b> = $\frac{\text{średni stan zobowiązań handlowych} * 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	55	49
<b>Przychód na 1 zatrudnionego (TPLN)</b>	826	843

#### 7. Nakłady inwestycyjne i ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2012r. spółka nabyła samochód dostawczy o wartości netto 39 TPLN. Sfinansowanie zakupu nastąpiło na podstawie umowy leasingu operacyjnego.

### **III. POZOSTAŁE INFORMACJE**

#### **1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.**

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń należą:

- 1) sytuacja polityczna i kształtowanie się koniunktury gospodarczej w Polsce. Pomimo sprzedaży poza granicami kraju nadal najważniejszym rynkiem jest Polska. Rynek ten stanowi ponad 86% przychodów ze sprzedaży. Z tego względu sytuacja gospodarcza, oraz polityczna w Polsce jest szczególnie istotna dla spółki i jej wyników.
- 2) duża konkurencja na rynku krajowym przy sprzedaży części samochodowych zmusza spółkę do kontynuacji polityki konkurencyjnych cen, rabatów, wydłużania terminów płatności. Należy zatem liczyć się z ryzykiem obniżenia uzyskiwanych marż i pogorszeniem płynności w efekcie dalszego wzrostu konkurencji na rynku.
- 3) niestabilność przepisów prawa, regulującego działalność przedsiębiorców w Polsce, co rodzi różne rodzaje ryzyka dla efektów ekonomicznych osiągniętych przez spółkę. Zmiany w obowiązujących przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych i powodować wzrost kosztów spółki.
- 4) utrzymujące się niskie ceny gotowych tablic rejestracyjnych i związanej z tym obniżki przychodów i uzyskiwanych marż.
- 5) możliwość zmiany prawa dotyczącego sposobu rejestracji i ewidencji pojazdów i związanego z tym spadku zapotrzebowania na nowe tablice rejestracyjne.
- 6) ryzyka związane nieterminowym spływem należności.
- 7) ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy – Tableo S.A. w chwili obecnej nie widzi zagrożenia związanego z uzależnieniem od jednego odbiorcy. Obrót z największym kontrahentem w 2012 roku nie przekroczył 10% przychodów ogółem. Tableo S.A. posiada rozproszoną bazę klientów i potencjalnych klientów.
- 8) ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy – na chwilę obecną Spółka nie widzi bezpośredniego zagrożenia związanego z uzależnieniem od jednego dostawcy części samochodowych.

#### **2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Polisa ubezpieczenia wystawiona przez InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z dnia 06.04.2012 roku na:

- 1) Środki obrotowe:
  - ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 1 400 000,00 PLN
  - ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku – suma ubezpieczenia 500 000,00 PLN
- 2) Maszyny i urządzenia (środki trwałe), niskocenne składniki majątku, wartości pieniężne:
  - ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia 51 468,56 PLN
  - ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku – suma ubezpieczenia 10 000,00 PLN
  - sprzęt elektroniczny – suma ubezpieczenia 14 663,00 PLN
- 3) OC z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej – suma ubezpieczenia 500 000,00 PLN

Okres ubezpieczenia został ustalony od 09.04.2012 roku do 08.04.2013 r.

#### **3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości) w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Nie dotyczy.

**4. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.**

Nie dotyczy.

**5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

Dla zapewnienia stabilności w prowadzonej działalności operacyjnej spółka w dniu 27 maja 2011 roku podpisała z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 500.000,00 PLN.

Aneksem nr 1 z dnia 24.05.2012 roku wydłużony został okres funkcjonowania wyżej wymienionego kredytu.

Zabezpieczenie kredytu ustanowione zostało na zapasach części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych z wyłączeniem tablic rejestracyjnych oraz cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. środków.

**6. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta**

Spółka w 2012 roku nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji.

**7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym**

Spółka w 2012 roku nie udzielała i nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

**8. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.**

W 2012 roku spółka nie dokonała podwyższeń kapitału zakładowego:

**9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników na rok 2012.

**10. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Decyzje o zawarciu transakcji podejmowane są zawsze przez najważniejszych decydentów Spółki. Decyzje te są poprzedzane zapoznaniem się ze wszelkimi dostępnymi prognozami oraz dokładną analizą sytuacji gospodarczej.

Spółka na bieżąco regulował zobowiązania i nie widać zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

**11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

W 2012 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia i czynniki mające wpływ na wynik.

**12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

### 12.1. Czynniki zewnętrzne:

- zwiększający się poziom wymagań klientów i duże zróżnicowanie użytkowanego taboru wymuszający systematyczne zwiększanie zakresu dostarczanego asortymentu i maksymalne skracanie czasu realizacji zamówień,
- sytuacja w segmentach gospodarki, w których wykorzystywane są towary i produkty spółki tj. rolnictwo, przewóz kołowy towarów i osób itp.
- kształtowanie się kursu walut (dolara amerykańskiego i EURO) wpływającego na rentowność w sprzedaży eksportowej i na ceny zakupu towarów importowanych,
- utrzymujący się niski poziom ceny sprzedaży gotowych tablic rejestracyjnych mający wpływ na rentowność w tej części działalności operacyjnej,
- proponowane zmiany w prawie dotyczące sposobu rejestracji i ewidencji pojazdów mające wpływ wielkość tego rynku.

### 12.2. Czynniki wewnętrzne:

- zwiększona aktywność w działaniach pro-sprzedażowych (popierające sprzedaż) wspomagająca budowę dużej i zdywersyfikowanej bazy klientów,
- optymalizacja poziomu i poprawa rotacji zapasów, która poprzez zmniejszenie zapotrzebowania na finansowanie stanów magazynowych powinna obniżyć ponoszone koszty finansowe,
- optymalizacja procesów logistycznych związana z redukcją kosztów transportu.

## 13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Nie dotyczy.

## 14. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Spółka nie otrzymała informacji o zawartych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

## 15. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie występuje.

## 16. Informacje o umowie podpisanej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza TABLEO S.A. postanowiła zlecić spółce ECA Serechyński i Partnerzy Sp z o.o. z siedzibą w Krakowie przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 (Uchwała RN nr 1 z dnia 12.12.2012 r.)

## 17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W 2012 roku spółka nie była stroną żadnych postępowań sądowych, ani przed organami właściwymi dla innych postępowań

## 18. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Nie dotyczy.

**19. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

1) W dniu 09.04.2013 r. podpisana została Polisa ubezpieczenia mienia i sprzętu elektronicznego oraz w dniu 20.04.2013 r. polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

Polisa ubezpieczenia wystawiona przez InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z dnia 09.04.2013 roku na:

- Środki obrotowe: ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku
  - Maszyny i urządzenia (środki trwałe), niskocenne składniki majątku, wartości pieniężne: ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku, sprzęt elektroniczny.
- Łączna suma ubezpieczenia wynosi 1.779 tys. zł. Okres ubezpieczenia został ustalony od 09.04.2013 roku do 08.04.2014 r.

Polisa ubezpieczenia OC z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Okres ubezpieczenia został ustalony od 20.04.2013 roku do 19.04.2014 r. na kwotę ubezpieczenia 500 tys. zł.

2) Z dniem 03.03.2013 r. zakończył się okres oddelegowania Pana Grzegorz Wrony do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu. W dniu 04.03.2013 r. Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołała Panią Beatę Cwalińską.

3) Na podstawie Uchwały Nr 262/2013 z dnia 06.03.2013 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z dniem 6 marca 2013 r. zostało wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B TABLEO S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda.

Zgodnie z Uchwałą Nr 289/2013 z dnia 18.03.2013 r. Zarządu GPW S.A., pierwszy dzień notowania dla 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B został wyznaczony na 20 marca 2013 r.

Na podstawie komunikatu Działu Operacyjnego KDPW akcje powyższe zostały z dniem 20.03.2013 r. zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

**20. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

Nie dotyczy.

**Łąwa, dn. 23.04.2013 r.**

**Prezes Zarządu**

**Beata Cwalińska**

**Prezes Zarządu  
w okresie od 01.09.2012 do 03.03.2013 r.**

**Grzegorz Wrona**