



RAPORT ROCZNY SPÓŁKI
TELESTO S.A.

Za rok obrotowy 01.01.2012-31.12.2012



27 marca 2013

Spis treści

1. Dane teleadresowe.....	4
2. Wybrane dane finansowe.....	4
3. Roczne sprawozdanie finansowe	5
4. Sprawozdanie zarządu.....	5
5. Oświadczenia Zarządu	12
6. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.	12
7. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego	15
8. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	15
9. Informacje na temat wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej	18
10. Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy.....	18
11. Załącznik 1 – Sprawozdanie Finansowe TELESTO SA za 2012 rok	19
12. Załącznik 2 – Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego	19

Szanowni Państwo,

W imieniu TELESTO SA mam przyjemność przekazać Państwu raport za rok obrotowy 2012.

Śledząc nasze raporty okresowe mogli Państwo dostrzec, iż osiągnięte przez spółkę przychody ze sprzedaży cechowały się wysoką dynamiką i są o ok. 60% wyższe od osiągniętych w roku ubiegłym.

Działalność operacyjna Spółki w 2012 roku, podobnie jak w latach poprzednich, koncentrowała się na krajowym rynku przemysłu energetycznego i wydobywczego. Obszary sprzedaży, to głównie inwestycje realizowane w celu poprawy bezpieczeństwa i komfortu pracy, często towarzyszące rozbudowie lub modernizacji przemysłowego majątku produkcyjnego.

Kontrakty i zlecenia na realizowane roboty i dostawy Spółka pozyskuje w głównej mierze poprzez udział w postępowaniach przetargowych oraz w konkursach ofert. Zakres prac realizowany przez TELESTO SA dotyczy najczęściej ostatniej fazy inwestycji. To powoduje, że Spółka osiąga przychody ze sprzedaży w tych miesiącach, w których kończą się inwestycje realizowane przez kontrahentów. Należy podkreślić, że inwestycje te charakteryzują się skomplikowaną fazą przygotowawczą i długim procesem decyzyjnym, a następnie związane są ze złożonymi i czasochłonnymi procedurami. Wymaga to od Spółki zaangażowania czasu i środków, celem przygotowania inwestycji od strony formalnej. Wskazane wyżej czynniki i specyfika procesów inwestycyjnych przekładają się na długi proces sprzedażowy realizowany przez TELESTO S.A..

Zakończone w drugim kwartale 2012 roku inwestycje zaowocowały realizacją ponad 45% rocznych przychodów Spółki. Kolejnym okresem, korzystnym co do wartości zrealizowanej sprzedaży był czwarty kwartał, w którym sprzedaż wyniosła blisko 30% przychodów rocznych.

W 2012 roku Spółka kontynuowała podjęte w poprzednim roku działania, których celem była poprawa efektywności działalności operacyjnej Spółki głównie w zakresie usprawnienia realizacji procesów inwestycyjnych.

Działania podejmowane przez Zarząd Spółki pozwoliły osiągnąć wysoką dynamikę przychodów oraz zamknąć 2012 rok, po raz pierwszy od założenia Spółki, zyskiem netto.

W dalszym ciągu Spółka poszukuje rynków i produktów pozwalających na spłaszczenie krzywej zmienności przychodów. W obszarze naszego zainteresowania znajdują się instalacje wydobywcze i energetyczne poza granicami kraju. W roku 2013 planowana jest kontynuacja oraz intensyfikacja działań w celu pozyskania tych rynków. W dalszym ciągu Spółka poszukuje rynków i produktów pozwalających na spłaszczenie krzywej zmienności przychodów. W obszarze naszego zainteresowania znajdują się instalacje wydobywcze i energetyczne poza granicami kraju. W roku 2013 planowana jest kontynuacja oraz intensyfikacja działań w celu pozyskania tych rynków.

W tym miejscu chciałbym podziękować wszystkim pracownikom firmy oraz partnerom za wysiłek włożony w pracę i realizację zadań. Dzięki Wam Szanowni Państwo rok 2012 mogę uznać za rok udany dla TELESTO SA.

Dziękuję Państwu za zaufanie jakim nas Państwo obdarzyli.

Z poważaniem

Adam Cała



Prezes Zarządu



1. Dane teleadresowe

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Ludwinowska 17; 02 - 856 Warszawa
Numer telefonu:	22 648 84 46
Numer faksu:	22 648 87 64
Adres e-mail:	telestosa@telestosa.pl
Strona www:	www.telestosa.pl
REGON:	142070683
NIP:	9512296356
KRS:	0000339844

2. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (przeliczone na euro)

Poniżej przedstawiono podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego przedstawione w tysiącach złotych oraz przeliczone na EURO wg kursu średniego Euro NBP w ostatnim dniu roku: 4,0882.

Opis	rok 2012	rok 2011	rok 2012 (EUR)	rok 2011 (EUR)
a) kapitał własny	1 215	433	297	106
b) należności długoterminowe	0	0	0	0
c) należności krótkoterminowe	1 465	1 577	358	386
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	408	310	100	76
e) zobowiązania długoterminowe	107	255	26	62
f) zobowiązania krótkoterminowe	1 693	2 266	414	554
g) amortyzacja	161	102	39	25
h) przychody netto ze sprzedaży	6 426	3 954	1 572	967
i) zysk/strata na sprzedaży	1 092	-102	267	-25
j) zysk/strata na działalności operacyjnej	1 000	-122	245	-30
k) zysk/strata brutto	989	-118	242	-29
l) zysk/strata netto	782	-117	191	-29

3. Roczne sprawozdanie finansowe

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało sporządzone przez podmiot prowadzący księgowość Spółki TELESTO S.A. – Spółkę Vattax Sp. z o.o. oraz zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Podpisane sprawozdanie finansowe stanowi Załącznik 1 do niniejszego raportu.

4. Sprawozdanie zarządu

Poniżej umieszczone zostało Sprawozdanie Zarządu TELESTO S.A. na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym.

TELESTO S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012

spółka notowana na
NEW connect
RYNEK AKCJI GPW

Warszawa, marzec 2013





1. Dane teleadresowe

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul Ludwinowska 17; 02 - 856 Warszawa
Numer telefonu:	22 648 84 46
Numer faksu:	22 648 87 64
Adres e-mail:	telestosa@telestosa.pl
Strona www:	www.telestosa.pl
REGON:	142070683
NIP:	9512296356
KRS:	0000339844

2. Krótki opis historii spółki

Spółka TELESTO SA została powołana na mocy aktu założycielskiego sporządzonego w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Dariusza Jabłońskiego i Anny Jabłońskiej w Warszawie przez notariusza Dariusza Jabłońskiego- repetytorium 4188/2009.

Wpis Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 23 października 2009 roku pod numerem 0000339844.

Spółka została zawiązana przez swego jedynego założyciela - Telesto sp. z o.o. – spółkę prowadzącą działalnością badawczo - rozwojową, związaną głównie z opracowywaniem i wdrażaniem komercyjnych zastosowań mgły wodnej, ze szczególnym uwzględnieniem technologii przeciwpożarowych i przeciwpyłowych.

26 lipca 2011 roku Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect – wprowadzając do alternatywnego systemu obrotu 500 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz 90 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Zakres działalności TELESTO S.A. obejmuje projektowanie, sprzedaż i serwisowanie wszelkiego rodzaju systemów przeciwpyłowych opartych o technologię mgły wodnej. Uzupełnieniem oferty Spółki są nowoczesne systemy zabezpieczenia pożarowego również oparte o mgłę wodną.



Telesto
SYSTEMY MGŁOWE

spółka notowana na
NEWCONNECT
RYNEK AKCJI GIEŁD
GOSPODARSTWA
KRAJOWEGO

3. Podstawowe dane ze sprawozdania finansowego

Rok 2012 był trzecim rokiem działalności spółki i jednocześnie pierwszym, w którym spółka osiągnęła zysk na poziomie operacyjnym oraz na poziomie zysku netto. Zanotowano również znaczący, bo ponad 62 procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do poprzedniego okresu.

Sprzedaż TELESTO SA w latach 2011 i 2012



Wynik TELESTO SA w 2011 i 2012 roku



W 2012 roku spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 6 425,83 tys. PLN, co stanowiło 162% wartości przychodów ze sprzedaży uzyskanych w roku poprzednim. Spółka wykazała zysk netto w wysokości 782,21 tys. PLN, w stosunku do poniesionej w 2011 roku straty netto w kwocie 117,43 tys. PLN. Suma bilansowa wynosiła 3 435,93 tys. PLN w stosunku do 3 163,51 tys. PLN na koniec poprzedniego okresu.

Kapitał spółki na 31.12.2012 r. składał się z 590.000 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda.

4. Charakterystyka prowadzonej działalności

Produkty oferowane przez Spółkę to skomplikowane, wieloelementowe systemy służące do redukcji zapylenia różnego pochodzenia, w tym w szczególności pyłów przemysłowych, złożone z wielu elementów, w tym kluczowych dla procesu odpylania głowic oraz dyfuzorów. Spółka współpracuje bezpośrednio z odbiorcami Spółki, jak również generalnymi wykonawcami robót, dostarczając i montując systemy ograniczenia zapylenia.

Spółka oferuje również dysze dedykowane poszczególnym, indywidualnym aplikacjom, opracowywane specjalnie dla klienta lub sprzedawane po przeprowadzeniu analizy potrzeb i technicznej wykonalności u klienta. Systemy oferowane przez Spółkę wykorzystują innowacyjną technologię opartą o zastosowanie w procesie odpylania bardzo drobnej mgły wodnej, tłoczzonej i rozpylanej pod niskim ciśnieniem.

Główne branże, do których skierowana jest oferta Spółki to energetyka oraz przemysł kopalniany, jednak krąg klientów jest systematycznie poszerzany.

Poza systemami do ograniczenia zapylenia Spółka oferuje również klientom z rynku, na którym działa – zaawansowane technologicznie mgłowe rozwiązania ochrony przeciwpożarowej.



opracowane przez założyciela, spółkę dominującą w stosunku do TELESTO SA – Telesto Sp. z o.o.

5. Zewnętrzne czynniki mające wpływ na rozwój Spółki

Na rozwój Spółki w okresie sprawozdawczym wpływ miały czynniki zewnętrzne takie jak: ogólna sytuacja makroekonomiczna w kraju – spowolnienie tempa inwestycji, oraz niestabilna sytuacja związana z przedłużającym się procesem legislacyjnym tzw. „trójpaku energetycznego” dotyczącego ważnego z punktu widzenia ekonomiki produkcji energii aspektu dofinansowywania współspalania biomasy. Oczekiwanie na wprowadzenie zapowiadanych zmian prawnych wpływało na wstrzymanie decyzji inwestycyjnych przez elektrownie i elektrociepłownie, które korzystają z rozwiązań technologicznych oferowanych przez Spółkę.

6. Główne ryzyka

Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność:

- Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i na świecie.
- Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz ze zmianą ich interpretacji.
- Ryzyko konkurencji.
- Ryzyko związane z zatorami płatniczymi występującymi u kontrahentów Spółki, spowodowanymi trudną sytuacją na rynku w Polsce.

W zakresie szeroko pojętego ograniczania wyżej wymienionych ryzyk zarząd Spółki stosuje stały monitoring otoczenia zewnętrznego i elastycznie dostosowuje działania operacyjne do zmieniających się warunków rynkowych, zaś w przypadku konkretnych ryzyk, Spółka z odpowiednim wyprzedzeniem podejmuje działania, mające na celu ich niwelację lub ograniczenie.

7. Zmiany w kapitale

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w kapitale Spółki.

8. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W roku obrotowym, a także po jego zakończeniu nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miały istotny wpływ na działalność jednostki.



9. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Spółka prowadzi działalność w siedzibie w Warszawie, ul. Ludwinowska 17, zaś biuro projektowe oraz magazyn znajduje się w Suchedniowie, Fabryczna 5.

10. Informacja o instrumentach finansowych

Ryzyko kredytowe

Spółka korzystała w ograniczonym zakresie z kredytu w rachunku bieżącym. W 2012 roku średnia stopa procentowania depozytów spadła, jednakże należy brać pod uwagę ryzyko ponownego jej wzrostu i/lub zmianę polityki banków w zakresie udzielania finansowania dłużnego.

Ryzyko walutowe

W okresie sprawozdawczym sprzedaż w walutach obcych stanowiła niewielki odsetek sprzedaży całkowitej i nie była zabezpieczona kontraktami walutowymi

Ryzyko utraty płynności

W związku z charakterem prowadzonej działalności spółka narażona jest na tymczasową utratę płynności. W przypadku zawarcia przez Spółkę kilku znaczących pod względem wartościowym umów z przybliżonym terminem realizacji ewentualne opóźnienia w wypłacie wynagrodzenia przez niektórych kontrahentów może powodować trudności płynnościowe dla Spółki. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd stara się zawierać umowy, które umożliwiają etapową wypłatę wynagrodzenia oraz stopniową w stosunku do realizowanych płatności realizację inwestycji, co wpływa na poprawę płynności Spółki.

Ryzyko kredytowe

Większość transakcji zawieranych przez Spółkę dotyczy podmiotów o dobrej renomie – są to elektrownie, elektrociepłownie oraz kopalnie o dobrym standingu finansowym, więc ryzyko kredytowe Zarząd ocenia dość nisko. Niejednokrotnie umowy zawierane są z generalnymi wykonawcami obiektów, odpowiedzialnymi za całość budowy i płatność z ich strony uzależniona jest od płatności od inwestora, który najczęściej gwarantuje wypłacalność w ramach danego kontraktu.

11. Metody finansowania działalności

Spółka finansowała działalność, korzystając z wpływów z bieżącej działalności oraz kredytu obrotowego w rachunku bieżącym udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A.

W kolejnym okresie Spółka planuje finansować działalność wpływami z bieżącej działalności oraz finansowaniem dłużnym.

12. Skład organów zarządzających oraz nadzorczych i ich zmiany

5



W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie organów zarządzających oraz nadzorczych.

Skład organu zarządzającego w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:

- Adam Cała – Prezes Zarządu (01.01.2012-31.12.2012)
- Anna Łada – Wiceprezes Zarządu (01.01.2012-31.12.2012)
- Adam Borawski – Członek Zarządu (01.01.2012-31.12.2012)

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład organu nadzorującego w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:

- Zygmunt Łada – Przewodniczący Rady Nadzorczej (01.01.2012-31.12.2012)
- Pan Michał Lasocki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (01.01.2012-31.12.2012)
- Włodzimierz Bogucki – Członek Rady Nadzorczej (01.01.2012-31.12.2012)
- Józef Głowania – Członek Rady Nadzorczej (01.01.2012-31.12.2012)
- Andrzej Polkowski – Członek Rady Nadzorczej (01.01.2012-31.12.2012)
- Bartosz Radziszewski – Członek Rady Nadzorczej (01.01.2012-31.12.2012)
- Krzysztof Rajczewski – Członek Rady Nadzorczej (01.01.2012-31.12.2012)

13. Strategia rozwoju

W 2012 roku Spółka osiągnęła pierwszy ze swoich celów, jakim było osiągnięcie zyskowności na wszystkich poziomach rachunku wyników. W najbliższej przyszłości celem Spółki będzie utrzymanie osiągniętej pozycji rynkowej oraz rozwój sprzedaży zagranicznej, w którą Spółka inwestuje zasoby

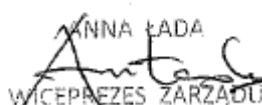
Ponadto, Zarząd Spółki rozważa możliwość połączenia z podmiotem dominującym wobec Spółki, spółką Telesto Sp z o.o. Ewentualna pozytywna decyzja w tym zakresie zaowocuje umiejscowieniem w strukturach Spółki działu badań i rozwoju, a co za tym idzie da jej dostęp do opracowań oraz pozwoli na tworzenie nowych rozwiązań. W ocenie Zarządu umożliwi to pozyskanie nowych rynków, zarówno pod względem nowych typów klientów jak i obszarów geograficznych, co powinno skutkować znaczącym wzrostem sprzedaży

14. Rekomendacja Zarządu odnośnie podziału zysku lub pokrycia straty

Zarząd rekomenduje przeznaczenie wypracowanego zysku za 2012 rok w wysokości 782,2 tys. PLN na pokrycie strat z lat ubiegłych.

ADAM BORAWSKI

 CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA

 WICEPREZES ZARZĄDU

ADAM CAŁA

 PREZES ZARZĄDU

5. Oświadczenia Zarządu

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Niniejszym oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

TELESTO S.A.
ul. Ludwimowska 17, 02-856 Warszawa
KRS: 000038644, NIP: 951 229 6396
www.telestoSA.pl (1)

ADAM BORAWSKI
Adam Borawski
CZŁONEK ZARZĄDU

JANNA ŁADA
Janna Łada
WICEPREZES ZARZĄDU

ADAM CAŁA
Adam Cała
PREZES ZARZĄDU

6. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Podmiot uprawniony do badania został wybrany, zgodnie ze Statutem Spółki, przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą numer 1 na posiedzeniu z dnia 5 grudnia 2012 roku.

Podmiotem dokonującym badania była spółka BGGM Audyt Sp. z o.o. zaś kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie był Pan Krzysztof Goliński.



Opinia

niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Telesto Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Telesto Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Ludwinowska 17, 02-856 Warszawa, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na 31.12.2012r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **3 435 528,23 PLN**,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w kwocie **781 803,01 PLN**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **97 739,26 PLN**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **781 803,01 PLN**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Telesto Spółka Akcyjna.

Zarząd Telesto Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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

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

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za rok 2011 w „Monitorze Polskim B”.

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




BGGM AUDYT SP. Z O.O.

03-450 Warszawa, ul. Ratuszowa 11

NIP: 524-26-70-525 Regon: 141875856

www.bggm.pl / info@bggm.pl

Podmiot sprawozdawczy do badania

sprawozdań finansowych nr ewid. 3489

Krzysztof Goliński,
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający
badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.
Nr ewid. 3489

Warszawa, 21.03.2013r.

7. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego stanowi Załącznik 2 do niniejszego raportu rocznego.

8. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Rok 2012 był kolejnym rokiem stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Staramy się również na bieżąco rewidować stan ich stosowania oraz przekazywać informacje o wszelkich odstępstwach od stosowania tych zasad za pomocą raportów bieżących. Realizując zasadę „comply or explain” poniżej przedstawiamy informację o stosowanych i niestosowanych zasadach dobrych praktyk, wraz z wyjaśnieniem przyczyn niestosowania się przez Spółkę do niektórych zasad

Zasada	Stosowanie zasady	Komentarze odnośnie stosowania zasady
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK/NIE	Emitent odstępkuje od stosowania powyższej zasady jedynie w części dotyczącej transmitowania, obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania na stronie internetowej. Decyzja o odstąpieniu od tej zasady Dobrych Praktyk umotywowana jest faktem, że koszty zapewnienia profesjonalnej obsługi tego typu wydarzeń są stosunkowo duże, zaś ich ponoszenie, biorąc pod uwagę obecny rozmiar działalności spółki jest nieuzasadnione. Emitent przekazuje stosowne informacje na temat zwołania walnego zgromadzenia oraz podjętych uchwał zarówno w systemach raportowania EBI i ESPI jak i na stronie internetowej
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		

3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK	
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. skreślony		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Do tej pory takie wydarzenia nie miały miejsca, jednak jak wystąpią Spółka zamieści stosowne informacje na stronie internetowej.
3.15. skreślony		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Do tej pory takie wydarzenia nie miały miejsca, jednak jak wystąpią Spółka zamieści stosowne informacje na stronie internetowej.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Do tej pory takie wydarzenia nie miały miejsca, jednak jak wystąpią Spółka zamieści stosowne informacje na stronie internetowej.
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	Do tej pory takie wydarzenia nie miały miejsca, jednak jak wystąpią Spółka zamieści stosowne informacje na stronie internetowej.
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22 skreślony	-	

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Spółka prowadzi stronę internetową w języku polskim.
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	TAK	
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. 12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna	TAK	
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Do tej pory takie wydarzenia nie miały miejsca, jednak jak wystąpią Spółka zamieści stosowne informacje na stronie internetowej.
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Do tej pory takie wydarzenia nie miały miejsca, jednak jak wystąpią Spółka zamieści stosowne informacje na stronie internetowej.

15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Do tej pory takie wydarzenia nie miały miejsca, jednak jak wystąpią Spółka zamieści stosowne informacje na stronie internetowej.
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Emitent działa w otoczeniu rynkowym wykazującym się zasadniczo niewielką zmiennością, a co za tym idzie, w ocenie Zarządu zapewnienie inwestorom dostępu do istotnych z punktu widzenia działalności spółki informacji nie wymaga informowania o tendencjach i zdarzeniach w tym otoczeniu w trybie miesięcznym. Większość informacji istotnych dla Emitenta i jego strategii, w tym informacje o zawarciu istotnych umów podlega publikacji w systemach raportowania EBI oraz na stronie internetowej Emitenta. Wszelkie informacje mające kluczowe znaczenie dla Emitenta, zaś nie podlegające obowiązkowi raportowania będą umieszczone na stronie internetowej Emitenta.
16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

9. Informacje na temat wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Łączne wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku wyniosło 397 tyś PLN.

10. Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy

Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy w 2012 roku wyniosło 27,0 tyś PLN.

11. Załącznik 1 – Sprawozdanie Finansowe TELESTO SA za 2012 rok

12. Załącznik 2 – Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego