



JEDNOSTKOWY
RAPORT ROCZNY Z DZIAŁALNOŚCI
ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

Zawierający:

1. Pismo Prezesa Zarządu Spółki
2. Oświadczenia Zarządu w sprawie:
 - Zasad ładu korporacyjnego stosowanych w trakcie roku
 - Sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości
 - Wyboru podmiotu dokonującego badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2011
4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zawierające:
 - Informacje ogólne o Spółce
 - Zestawienie z całkowitych dochodów
 - Zestawienie z sytuacji finansowej
 - Rachunek przepływów pieniężnych
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - Dodatkowe informacje i objaśnienia
 - Zatwierdzenie sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki
5. Opinię biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
6. Raport uzupełniający opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

DO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA

Szanowni Państwo,

rok 2011 był okresem wielu nowych możliwości rozwoju na rynku outsourcingu procesów biznesowych w Polsce. Arteria S.A., działając w tym sektorze gospodarki, jako podmiot dominujący oraz centrum kompetencyjno-zarządcze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A., starała się to w pełni wykorzystać.

W okresie 12 miesięcy ubiegłego roku, Zarząd Arteria S.A. kierował działalnością Grupy Kapitałowej w oparciu o spójny system zarządzania usługami, realizowanymi w ramach trzech pionów biznesowych: call center, sprzedaż aktywna oraz wsparcie sprzedaży. Usługi te, wsparte paletą rozwiązań logistyczno-dystrybucyjnych, zostały poszerzone w 2011 roku o działalność w obszarze zarządzania dokumentacją i outsourcingu procesów w obszarze back-office. Obejmują one zlecenia z zakresu archiwizacji papierowej i elektronicznej, skanowania, prowadzenia kancelarii, rejestracji danych oraz wdrażania workflow i konsultingu. Dzięki temu w 2011 roku powstał kompletny i niepowtarzalny pakiet usług dla klientów, trudny do skopiowania przez konkurencję na rynku polskim. Oferta Grupy Kapitałowej Arteria S.A. obejmuje realizację projektów w pełnym modelu: począwszy od identyfikacji klienta, poprzez zbudowanie procesu sprzedaży, wdrożenie projektu realizowanego za pośrednictwem różnych modeli dystrybucji i kanałów komunikacji, przy wykorzystywaniu zasobów w skali zapewniającej efektywną sprzedaż, obsługę klienta i zarządzanie dokumentacją. Na tym fundamencie wyznaczane były przez Zarząd Arteria S.A. nowe ścieżki rozwoju dla całej organizacji. W efekcie, posiadając kompletną ofertę usług oraz najbardziej zintegrowane zasoby w branży outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. stała się w 2011 roku liderem rynku usług BPO.

Sprawne zarządzanie i kontrola działalności prowadzonej w modelu zintegrowanym wymagają standaryzacji. Dlatego Arteria S.A., będąc podmiotem dominującym, spełnia w Grupie Kapitałowej jednocześnie rolę rzeczywistego centrum zarządzania ryzykiem, płynnością oraz efektywnością w wykorzystywaniu zasobów. Priorytetowym celem działalności Zarządu Arteria S.A. w 2011 roku była dalsza poprawa rentowności, ograniczanie zadłużenia oraz konsekwentne budowanie wartości firmy dla jej Akcjonariuszy.

W opinii Zarządu Arteria S.A., sytuacja na rynku w 2012 rok będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO. Preferują partnerów biznesowych, którzy są w stanie zaoferować im odpowiednio zintegrowany zakres usług, dostępny w najwyższej jakości i dobrej cenie, uzależnionej od efektów. W 2012 roku na rynku usług BPO wygrywać będą dostawcy, którzy są w stanie zaoferować odpowiedni stopień integracji usług, kompletne zasoby i narzędzia do ich realizacji. Oferta usług BPO realizowana przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. wychodzi naprzeciw tym oczekiwaniom.

Zupełnie nowe kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w 2011 roku daje też możliwość tworzenia innowacyjnych przedsiębiorstw dzięki pozyskaniu 10 milionów złotych z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Mazowiecki Inkubator Technologiczny, jedna ze spółek zależnych od Arteria S.A. rozpoczyna nabór aplikacji na tworzenie innowacyjnych przedsiębiorstw. W ramach realizowanego projektu, środki mają zostać zainwestowane w przedsiębiorstwa działające w obszarach e-commerce, IT oraz wsparcia sprzedaży i obsługi klienta. Najbardziej rentowne z rozwijanych projektów, wzmocnią zasoby i kompetencje Grupy Kapitałowej.

Szczegółowe dane dotyczące działalności operacyjnej Arterii S.A. w 2011 roku oraz informacje o planach na kolejne lata, zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Arteria S.A. za rok ubiegły.

Z poważaniem,

Wojciech Bieńkowski, Prezes Zarządu ARTERIA S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

W SPRAWIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANYCH W 2011 ROKU

Zgodnie z §91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku, poz. 259), Zarząd Arteria S.A., niniejszym prezentuje oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez spółkę Arteria S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Arteria S.A. przyjęła do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w zakresie określonym w uchwale Zarządu Spółki nr 1/09/2010 z dnia 8 września 2010 roku w sprawie przyjęcia do stosowania w Spółce „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych przez Radę Giełdy w dniu 4 lipca 2007 roku i zmienionych w dniu 19 maja 2010 roku z mocą obowiązującą od dnia 1 lipca 2010 roku.

Niniejsze oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego stosowanych w 2011 roku w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. stanowi integralną część jednostkowego raportu rocznego Arteria S.A. i zostanie opublikowane wraz z publikacją raportu rocznego oraz dodatkowo na stronie internetowej Spółki, dostępnej pod adresem www.arteria.pl. Niniejsze oświadczenie odnosi się jednocześnie do tekstu jednolitego „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zawierającego zmiany dokonane przez Radę Giełdy w uchwałach nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia oraz 19 października 2011 roku, z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2012 roku.

Zarząd Arteria S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim Akcjonariuszom równy dostęp do informacji na temat Grupy Kapitałowej. Starania Spółki do zapewnienia pełnej transparentności znalazły wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych, począwszy od uzyskania przez Spółkę Arteria S.A. statusu spółki giełdowej w 2006 roku.

Arteria S.A. przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tutaj też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, prezentacje wyników finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz informacje o aktualnych publikacjach prasowych. Zarząd priorytetowo traktuje konieczność prowadzenia efektywnej polityki informacyjnej, zarówno z inwestorami instytucjonalnymi, analitykami, jak i z inwestorami indywidualnymi.

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości

Zgodnie z uchwałą nr 1/09/2010 z dnia 8 września 2010 roku, Arteria S.A. zaczęła stosować zasady ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasady, o której mowa w pkt IV.10, której stosowanie Spółka może rozpocząć w terminie późniejszym.

Wyjątek dotyczy zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, która ma polegać na:

- transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Uwzględniając zmiany do obowiązujących postanowień „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” wprowadzone uchwałą nr 15/1282/2011 Rady Giełdy z dnia 31 sierpnia 2011 roku, Zarząd deklaruje, iż rozważy stosowanie tej zasady począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku.

Część II: Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

pkt 2: „spółka zapewnia funkcjonowanie strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”.

Zarząd Arteria S.A. realizując wskazaną zasadę, prowadzi stronę w języku angielskim. Zawiera ona najistotniejsze informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Arteria S.A., w tym w szczególności: treść wszystkich raportów bieżących, informacje na temat wyników finansowych, najważniejszych zdarzeń korporacyjnych oraz życiorysy członków władz Spółki.

Ponadto Zarząd Arteria S.A. informuje, iż począwszy od IV kwartału 2012 roku, zamieszczać będzie na stronie internetowej coroczną informację dotyczącą udziału kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat (zgodnie z uchwałą Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”).

Działając stosownie do wymogów określonych w §91 ust. 5 pkt. 4 lit c, d, e, f, g, h, i, j i k Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku, poz. 259), Zarząd Arteria S.A. przedstawia poniżej rozszerzoną informację na temat systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, opis stanu posiadania Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki oraz najistotniejsze zasady regulujące wewnętrzny ład korporacyjny w Spółce Arteria S.A.

Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej, a także za skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Analogicznie, za system kontroli wewnętrznej w ramach poszczególnych spółek zależnych i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, odpowiedzialność ponoszą Zarządy poszczególnych spółek zależnych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych w spółce Arteria S.A. oraz w poszczególnych spółkach zależnych sprawuje Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu Arteria S.A. Za organizację prac związanych z przygotowaniem danych finansowych (zarówno w Arteria S.A., jak i w spółkach zależnych), które stanowią podstawę do przygotowania rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych, odpowiedzialny jest Główny Księgowy oraz Pion Finansowy danej spółki zależnej. Zarząd Arteria S.A. na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym, niezbędnym do ich należytego zastosowania, zarówno na poziomie spółki dominującej, jak i na poziomie spółek zależnych.

Wśród Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej dystrybuowane są na bieżąco raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych. Systematycznie, w stałe ustalonych terminach organizowane są spotkania Zarządu z kadrami kierowniczą, w celu omówienia wyników finansowych w podziale na poszczególne segmenty działalności. Zarząd Arteria S.A. organizuje analogiczne spotkania z kierownictwem spółek zależnych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemów finansowo-księgowych, w których rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości (zatwierdzoną przez Zarząd) opartych na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdania finansowe sporządzone przez Pion Finansów, po ich uprzedniej weryfikacji przez Dział Controllingu i Audytu Wewnętrznego, przekazywane są przez Dyrektora Finansowego do Zarządu. Podobną drogą przechodzą sprawozdania finansowe, spływające z poszczególnych spółek zależnych.

Sprawozdania finansowe przekazywane są do informacji Członków Rady Nadzorczej. Co najmniej raz na kwartał, odbywają się posiedzenia Rady Nadzorczej, w trakcie których - w zależności od zapytań przedstawianych przez Członków Rady Nadzorczej - Zarząd udziela informacji dotyczących kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych segmentów biznesowych.

Roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądom przez biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta do Pionu Finansowego oraz Zarządu Spółki, a następnie publikowane w raporcie z przeprowadzonego badania.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Statut Spółki przewiduje możliwość uchwalenia przez WZA Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, określającego zasady jego funkcjonowania. Aktualnie obowiązujący Regulamin WZA Arteria S.A. jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.arteriasa.pl.

O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym głosy wstrzymujące się są traktowane jak głosy oddane.

Walne Zgromadzenie Arteria S.A. może obradować w Spółce, jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne

Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorczą ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Arteria S.A. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez Akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze.

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki - zapadają większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie uchwały z porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie, wymagają następujące sprawy:

- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na piśmie na ręce Zarządu.

Wskazanie Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji PLN	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	426 448	85 289,60	9,98%	426 448	9,98%
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pozostali Akcjonariusze	1 933 675	386 735,00	45,24%	1 933 675	45,24%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu oraz wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności lub głosu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, nie istniały żadne ograniczenia dotyczące Akcjonariuszy Arteria S.A. w zakresie przenoszenia prawa własności, prawa głosu oraz nie było żadnych posiadaczy papierów wartościowych posiadających w Spółce specjalne uprawnienia kontrolne.

Skład osobowy organów zarządzających Spółki oraz zmian personalnych, jakie zaszły w ich składach w ciągu ostatniego roku obrotowego

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2011 roku wchodził:

Wojciech Bieńkowski	-	Prezes Zarządu
Marcin Marzec	-	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Grygiel	-	Członek Zarządu
Wojciech Glapa	-	Członek Zarządu

Do dnia publikacji niniejszego oświadczenia, skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2011 roku wchodził:

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Cezary Kubacki	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dawid Sukacz	-	Członek Rady Nadzorczej
Miron Maicki	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	-	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Pawlak	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 14 czerwca 2011 roku, odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A., które dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki Arteria S.A. Ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Mariusz Pawlak, wcześniej rezygnację złożyli: Pan Cezary Kubacki oraz Pan Dawid Sukacz. Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej Arteria S.A. powołany został Pan Paweł Tarnowski.

W związku z powyższymi zmianami, począwszy od dnia 14 czerwca 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, Rada Nadzorcza Arteria S.A. działała w następującym składzie :

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Miron Maicki	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	-	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Tarnowski	-	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zasady dotyczące powoływania oraz odwoływania osób zarządzających reguluje Statut Spółki. Zgodnie z brzmieniem § 20 ust. 1, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§12 ust. 1 Statutu Spółki stanowi, że Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może powołać Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Opis zasad zmiany statutu

Zasady zmiany Statutu reguluje §38 Statutu Spółki Arteria S.A. W związku z brzmieniem przywołanego przepisu uchwały dotyczące zmiany Statutu, jak również emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązania Spółki - zapadają większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2012 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

W SPRAWIE SPORZADZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Arteria S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2012 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DOKONUJĄCEGO BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2012 roku

ARTERIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2011 ROK

Zarząd Spółki Arteria S.A., przedstawia sprawozdanie z działalności prowadzonej w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku. Jest ono prezentowane zgodnie z §91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259), w zakresie dotyczącym emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

SPIS TREŚCI

Strona

I.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	13
II.	INFORMACJE PODSTAWOWE.....	14
2.1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	14
2.2.	Opis czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe	14
2.3.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Emitenta	16
2.4.	Informacja o postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych Emitenta.....	18
III.	WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE.....	19
3.1.	Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	19
3.2.	Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....	19
3.3.	Perspektywy rozwoju i cele Emitenta na rok następny.....	19
3.4.	Informacja o zawartych znaczących dla działalności Emitenta umowach.....	20
3.5.	Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami, Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania.....	21
3.6.	Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	23
3.7.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytu i pożyczek.....	23
3.8.	Informacja o umowach kredytu lub pożyczek z podmiotami powiązanymi Emitenta.....	24
3.9.	Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	24
3.10.	Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.....	24
3.11.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	24
3.12.	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	25
3.13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	25
3.14.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.....	25
3.15.	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta na rok 2011.....	26
3.16.	Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	26
IV.	INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	27
4.1.	Informacja o umowach między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	27
4.2.	Informacja o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	27
4.3.	Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	29
4.4.	Informacja o umowach, mogących mieć w przyszłości wpływ na proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	30
4.5.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	31

V.	POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....	31
5.1.	Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdania finansowego na EURO	31
5.2.	Informacje o podmiocie badającym jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	32

I. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
1.	Przychody netto ze sprzedaży	26 840	16 288	6 515	4 078
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 122	(2 092)	1 243	(524)
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 532	2 822	3 042	706
4.	Zysk (strata) netto	12 500	2 826	3 034	707
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	3 419 056
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(176)	(2 476)	(43)	(620)
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 902	(5 002)	704	(1 252)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(3 037)	7 610	(737)	1 905
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	(312)	132	(76)	33
10.	Aktywa trwałe	59 628	59 618	13 500	15 054
11.	Aktywa obrotowe	15 831	4 636	3 584	1 171
12.	Zobowiązania długoterminowe	7 745	9 767	1 754	2 466
13.	Zobowiązania krótkoterminowe	21 084	20 356	4 774	5 140
14.	Kapitały własne	46 630	34 131	10 557	8 618
15.	Kapitał akcyjny	855	855	216	216
16.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	3 419 056
17.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,92 zł	0,66 zł	0,71 €	0,17 €
18.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,91 zł	7,99 zł	2,47 €	2,02 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
1 EURO / 1 PLN	4,4168	3,9603

Kursy przyjęte do wyceny rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1198	3,9946

II. INFORMACJE PODSTAWOWE

2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok w porównaniu z rokiem poprzednim.

W roku obrotowym 2011, Arteria S.A koncentrowała działalność operacyjną w obszarze dostarczania rozwiązań outsourcingowych za pośrednictwem call center - sprzedaży przez telefon. Usługa opierała się ona na zintegrowanym modelu zarządzania sprzedażą, realizowanym przy wsparciu własnego, 220-stanowiskowego call center zlokalizowanego w dwóch ośrodkach: w Warszawie i w Rudzie Śląskiej. Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria S.A. w obszarze usług z zakresu call center należały kontrakty z: Vatenfall, Tauron, pięcioma jednostkami organizacyjnymi z grupy PGNIG, instytucją finansową Chartis oraz z domami wydawniczymi takimi jak: Wiedza i Praktyka, Verlag Dashofer czy Wolters Kluwer.

Arteria S.A. jako spółka dominująca w stosunku do innych spółek zależnych oraz będąca centrum kompetencyjno-kapitałowym dla Grupy Kapitałowej Arteria S.A., ponosiła w raportowanym okresie znaczącą część kosztów zarządu całego holdingu, realizowanych z racji funkcji zarządczych organizacją. Były one skoncentrowane w jednostkach wsparcia biznesowego, których zadaniem było wykonywanie zadań typowo „back office’owych” dla wszystkich spółek z grupy (m.in. administracja, księgowość, system rozliczeń, logistyka). Pozwoliło to na skuteczne oddzielenie obszarów, które bezpośrednio budują wartość przedsiębiorstwa od działań stanowiących dla nich wsparcie. Dzięki temu spółki zależne mogły w większym stopniu skupić swoją działalność na ekspansji rynkowej i procesie kreowania nowych usług oraz dostarczaniu dodatkowych wartości dla klienta. Zysk netto Arteria S.A. wyniósł w 2011 r. 26,6 mln zł co w stosunku do roku poprzedzającego oznacza znaczący wzrost. Był on efektem wdrożenia polityki dywidendowej realizowanej przez spółki zależne, a więc typowego zjawiska w strukturach holdingowych. Warto odnotować, iż w okresie obrachunkowym w Arteria S.A. nastąpił widoczny wzrost zysku przypadającego na jedną akcję z kwoty 0,66 zł do kwoty 2,92 zł, osiągając najwyższy poziom w dotychczasowej historii Spółki.

2.2. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Wśród najważniejszych wydarzeń dotyczących Arteria S.A w raportowanym okresie należy wskazać na następujące:

W dniu 19 stycznia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał informację o zakupie akcji Arteria S.A. przez Członka Rady Nadzorczej Arteria S.A. Przedmiotem zakupu było łącznie 1.300 akcji Arteria S.A. w dniu 18 stycznia 2011 roku w cenie 14.35 złotych za jedną sztukę dokonanej podczas sesji GPW. Przed dokonaniem opisanej transakcji, Członek Rady Nadzorczej posiadał 40.000 akcji Arteria S.A. co stanowiło 0,94% w kapitale Arteria S.A. i dawało prawo do 40.000 głosów na walnym zgromadzeniu. Po transakcji, informujący posiadał 41.300 akcji Arteria S.A. co stanowi 0,97% w kapitale i daje prawo do 41.300 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,97% głosów na walnym zgromadzeniu. Członek Rady Nadzorczej wniósł o utajnienie danych osobowych zgodnie z §3 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji, o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych.

W dniu 8 kwietnia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie z Pioneer Pekao Investment Management S.A, które zostało wystawione w imieniu funduszy:

- Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej o spadku zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 4,13% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Arteria S.A. w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy zarządzanych w ramach wykonywanych przez PPIM usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy. Data opisanego zdarzenia to 31 marca 2011 roku. Przed datą zdarzenia liczba posiadanych akcji wynosiła 268 508 akcji dających 6,28 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowiło 6,28 % kapitału zakładowego spółki Arteria S.A. wynoszącego 4 273 820 akcji. Po dacie zdarzenia liczba akcji posiadanych wynosiła 176 508 akcji, dających 4,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowiło 4,13% kapitału zakładowego spółki Arteria S.A. wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela.

W dniu 16 maja 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie z Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15B, o tym, iż Fundusz przekroczył 10% ogólnej liczby głosów na

Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Arteria S.A. Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. wynosiła 423 779 akcji, co stanowiło 9,92 % udziału w obecnym kapitale oraz 9,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A. Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. wynosi 427 733 (słownie: czterysta dwadzieścia siedem tysięcy siedemset trzydzieści trzy sztuki) akcji co stanowi 10,01% udziału w obecnym kapitale oraz 10,01% głosów na WZA Spółki. W perspektywie najbliższych 12 miesięcy Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. nie wyklucza zwiększania lub zmniejszania ilości posiadanych akcji Arteria S.A., w zależności od rozwoju sytuacji rynkowej i ekonomicznej Spółki.

31 maja 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. otrzymał kolejne zawiadomienie z Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15B, o tym, iż Fundusz przekroczył 13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Arteria S.A. Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. wynosi 588 408 akcji co stanowi 13,77% udziału w obecnym kapitale oraz 13,77% głosów na WZA Spółki.

W dniu 14 czerwca 2011 roku, odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A., które zatwierdziło sprawozdania jednostkowe oraz skonsolidowane za 2010 rok, udzieliło absolutorium członkom władz, postanowiło o przekazaniu całości wypracowanego w 2010 roku zysku na kapitał zapasowy oraz dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki Arteria S.A. Ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Mariusz Pawlak, wcześniej rezygnację złożyli: Pan Cezary Kubacki oraz Pan Dawid Sukacz. Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej Arteria S.A. powołany został Pan Paweł Tarnowski.

27 czerwca 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. udzielił poręczenia, w związku z zawarciem Umowy Najmu pomiędzy spółkami: Arteria Document Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Rosoła 10 oraz Radan PLC 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53. Udzielone poręczenie ma zagwarantować, iż Najemca (Arteria Document Solutions Sp. z o.o.) należycie i na czas wypełniać będzie wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy Najmu. Udzielone poręczenie ograniczone jest maksymalnie do kwoty stanowiącej równowartość czynszu oraz opłat eksploatacyjnych należnych Wynajmującemu (Radan PLC 1 Sp. z o.o.) przez cały okres najmu (10 lat) oraz przez okres 4 miesięcy po jego zakończeniu powiększonych o podatek VAT w obowiązującej stawce obliczonej według stawek z dnia zawarcia Umowy i wynoszącej 2.199.440,00 EUR. Pomiędzy Arteria S.A. oraz Arteria Document Solutions Sp. z o.o. istnieją powiązania na poziomie kapitałowym, ponieważ większościowym udziałowcem (99%) Arteria Document Solutions Sp. z o.o. jest spółka Mayas Basic Concept Limited orazosobowym, ponieważ udziałowcem (1%) Arteria Document Solutions Sp. z o.o. jest Pan Marcin Marzec, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A.

17 sierpnia 2011 roku, Zarząd Spółki Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie z Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. o przekroczeniu 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Arteria S.A. Liczba akcji posiadanych w zmianie udziału przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. wynosi 661 086 (słownie: sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemdziesiąt sześć sztuk) akcji co stanowi 15,47 % udziału w kapitale oraz daje 15,47% głosów na WZA Spółki.

17 października 2011 roku, Zarząd Spółki Arteria S.A. otrzymał zawiadomienie z Nova Group (Cyprus) Limited dotyczące sprzedaży 22 000 akcji Arteria S.A. Do dnia 13 października 2011 roku liczba posiadanych akcji spółki Arteria SA przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła odpowiednio 448 448 akcji dających 10,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowi 10,49% kapitału zakładowego spółki wynoszącego 4 273 820 akcji. Liczba akcji posiadanych obecnie akcji spółki Arteria SA przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosi 426 448 akcji, dających 9,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A.

24 listopada 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. zawarł umowę kredytową z Deutsche Bank PBC S.A. Przedmiotem umowy było udzielenie kredytu o wartości 5.000.000 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie pożyczek oraz na wykup obligacji serii A wyemitowanych przez Kredytobiorcę w 2010 roku celem ich umorzenia. Umowa została zawarta na okres dwóch lat i kończy się w dniu 17.11 2013 roku. Zawarcie opisanej umowy kredytowej na korzystnych warunkach rynkowych jest kolejnym krokiem Zarządu Arteria S.A. zmierzającym do systematycznego obniżania kosztów finansowych związanych z bieżącą obsługą zadłużenia Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

6 grudnia 2011 roku, Zarząd Arteria SA podał informację, iż postanowił o umorzeniu 48 obligacji serii A o łącznej wartości 2.400.000,00 zł i nominalnej 50.000 każda, wyemitowanych w styczniu 2011 roku. Umorzone obligacje zostały nabyte przez spółkę od Obligatariuszy w dniu 2 grudnia 2011 roku. Szczegółową informację na temat warunków emisji obligacji serii A, Zarząd Arteria S.A. podał w raporcie bieżącym nr 15/2010 roku z dnia 18 lutego 2010 roku. Całkowita wartość przeprowadzonej emisji wynosiła 5.000.000 zł. Przedmiotem emisji było łącznie 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000 zł każda. Obligacje serii A zostały wyemitowane na okres 3 lat. Warunki emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu obligacji przed terminem po upływie 6,12,18,24 i 30 miesiącach od emisji.

27 grudnia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii B. Działając w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł, Zarząd Arteria S.A. podjął decyzję o wyemitowaniu przez Spółkę obligacji na okaziciela serii B do kwoty 2.400.000,00 zł. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 48

sztuk o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda. Obligacje są obligacjami o zmiennym oprocentowaniu wynoszącym WIBOR 3M+5,5%. Płatność odsetek będzie następować w okresach kwartalnych. Okres wykupu Obligacji wynosi 18 (słownie: osiemnaście) miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji będzie możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii B zostaną przeznaczone na cele inwestycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Obligacje są zabezpieczone stanowiącym przez Spółkę Arteria S.A., zastawem rejestrowym na 360.000 akcjach imiennych spółki Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna.

27 grudnia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości informację o fakcie zawarcia dwóch Umów przeniesienia własności akcji o znacznej wartości. Obie Umowy zostały zawarte pomiędzy Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przedmiotem pierwszej Umowy jest przeniesienie własności 1.485.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, łącznie o wartości nominalnej 1.485.000 zł, spółki komandytowo – akcyjnej Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Trimtab Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Na podstawie Umowy, Arteria S.A. przenosi bezwarunkowo własność powyższych akcji na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 1.022 Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 9.868.084,52 zł. Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wniesie w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 7.684,52 zł. Wpłata została dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu.

Przedmiotem drugiej Umowy jest przeniesienie własności 792 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 62,50 zł każda akcja, łącznie o wartości nominalnej 49.500 zł spółki komandytowo – akcyjnej Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Rigall Distribution Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Na podstawie Umowy Arteria S.A. przenosi bezwarunkowo własność powyższych akcji na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 1.333 Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 12.870.994,78 zł. Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wniesie w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 4.241,98 zł. Wpłata zostanie dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu.

2.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi w Polsce

Na wysokość generowanych przychodów przez Arteria S.A. będącego podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Arteria S.A., podobnie jak na inne podmioty prowadzące działalność gospodarczą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, mogą mieć wpływ takie czynniki jak: poziom PKB i zamożności społeczeństwa, inflacja, podatki, zmiany ustawodawstwa, stopy procentowe, kursy walut. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może negatywnie wpływać na działalność Grupy, w tym na poziom przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży i obsługi klienta oraz z innych źródeł poprzez pogorszenie ogólnych warunków rynkowych prowadzenia działalności gospodarczej. Zarząd Arteria S.A. na bieżąco monitoruje zmiany zachodzące w otoczeniu makroekonomicznym i w razie wystąpienia niepokojących wydarzeń jest przygotowany na wprowadzenie odpowiednich modyfikacji w funkcjonowaniu Grupy. Arteria S.A. stara się minimalizować możliwość wystąpienia opisanych ryzyk poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności w kilku obszarach, stałe rozszerzanie portfela odbiorców swoich usług oraz ciągły wzrost jakościowy oferowanych produktów i usług.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Potencjalne zagrożenie dla działalności Arteria S.A. stanowi zmiana przepisów prawa bądź zmiana jego dotychczasowej interpretacji. W szczególności dotyczy to silnie regulowanej gałęzi prawa, jaką jest ochrona danych osobowych, która bezpośrednio kształtuje działalność Spółki. W związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, Polskie prawo znajduje się w fazie dostosowywania wewnętrznych regulacji do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej. Wejście w życie kolejnych przepisów oraz związane z tym trudności interpretacyjne oraz brak praktyki w zakresie orzecznictwa sądów, potencjalnie mogą spowodować wzrost kosztów działalności, wpłynąć na wyniki finansowe oraz spowodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji. Zarząd Spółki ocenia jednak prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jako niewielkie.

Ryzyko wzrostu konkurencji

Potencjalnie Arteria S.A. może zostać poddana zwiększonej presji konkurencji, która może być efektem zarówno rozwoju krajowych podmiotów, jak i możliwą ekspansją zagranicznych konkurentów na rynek Polski. Zarząd ocenia, iż rynek, na którym od kilku lat Spółka prowadzi z powodzeniem działalność operacyjną jest rynkiem bardzo konkurencyjnym, zaś Arteria S.A. należy do liderów tego rynku. Dlatego też dalszy wzrost konkurencji nie zahamuje dynamiki dalszego rozwoju Spółki.

Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości

Biorąc pod uwagę obecną sytuację na rynku kapitałowym, inwestycje w akcje cechują się generalnie większym ryzykiem w porównaniu z jednostkami uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też skarbowymi papierami dłużnymi, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i w długim okresie. Ponadto akcje Arteria S.A. notowane na giełdzie charakteryzują się stosunkowo niską płynnością. Aby zminimalizować takie ryzyko, Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu -jeszcze w 2008 roku - do Programu Wspierania Płynności oraz postanowił o wdrożeniu rozbudowanego planu działań skierowanych do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, których celem jest pobudzenie większego zainteresowania akcjami Spółki.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju

Arteria S.A. narażona jest na ryzyko związane z niespełnieniem się założeń strategicznych dotyczących realizacji planowanych celów, dalszego rozwijania prowadzonej działalności oraz nagłego spadku zapotrzebowania na oferowane usługi ze strony dotychczasowych jak i przyszłych klientów. Wystąpienie opisanych czynników oznacza niebezpieczeństwo niezrealizowania planowanego wzrostu wyników finansowych. W ocenie Zarządu Spółki wystąpienie opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Spółka nie przewiduje także zjawiska nagłej utraty klientów. Arteria S.A. prowadzi działalność operacyjną od wielu lat na bardzo perspektywicznym i wzrostowym rynku, współpracując na stałe z kilkunastoma klientami. Dywersyfikacja ta zapobiega nagłemu spadkowi przychodów oraz ewentualnemu załamaniu realizowanej strategii.

Ryzyko związane z utrzymaniem profesjonalnej kadry w Arteria S.A.

Arteria S.A. jest spółką usługową, którego ważnym aktywem są ludzie, ich wiedza, doświadczenie i umiejętności. Istnieje potencjalne ryzyko utraty kluczowych pracowników. Zarząd Spółki stara się minimalizować prawdopodobieństwo jego wystąpienia, oferując najlepszym z nich atrakcyjne warunki płacowe i systemy motywacyjne uzależnione od efektywności pracy. W związku z tym Zarząd Spółki ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jako stosunkowo niewielkie. Kluczowe osoby są związane ze Spółką od wielu lat oraz - jak na warunki rynkowe - są dobrze wynagradzane. Ponadto Spółka ma przed sobą bardzo dobre perspektywy rozwoju.

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń

Praca konsultantów pracujących w charakterze telemarketerów nie wymaga specjalistycznego wykształcenia i jest stosunkowo nisko opłacana. Zazwyczaj podejmują ją studenci lub osoby, które nie posiadają wyższego wykształcenia. W wyniku wzrostu konkurencji może zaistnieć sytuacja, w której ilość osób dostępnych na rynku warszawskim zmaleje, w związku, z czym trudniej będzie pozyskać takich pracowników i niezbędne będzie podwyższenie wynagrodzeń. Nie ma tym samym jednolitych standardów, jeżeli chodzi o wynagrodzenie za usługi w przypadku współpracy. Zarząd Arteria S.A. minimalizuje takie ryzyko poprzez prowadzenie call center w dwóch ośrodkach: w Warszawie oraz w Rudzie Śląskiej. Stopniowa migracja znaczącej części projektów do ośrodka na Śląsku spowodowana jest niższymi kosztami ich prowadzenia oraz znacząco wyższą w stosunku do warszawskiego, stabilnością zatrudnienia telemarketerów.

Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców oraz ich utraty

W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Arteria S.A., istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na wartość cenową oferty. Istnieje także ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. W przypadku Spółki Arteria S.A. ryzyko wystąpienia opisanych zagrożeń należy ocenić jako stosunkowo niewielkie. Spółka pracuje obecnie dla kilkunastu klientów na zasadach stałych, długoterminowych kontraktów. Strukturę przychodów należy ocenić więc jako stabilną i bezpieczną. Nawet ewentualna utrata któregoś z klientów nie wpłynie w dłuższym okresie na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Arteria S.A. stara się minimalizować opisane ryzyko poprzez pozyskiwanie nowych odbiorców na swoje usługi oraz zapewnia im coraz bardziej kompleksową oraz efektywną jakość usług.

Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

Działalność Arteria S.A. polega w dużej mierze na realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności. Ryzyko niezrealizowania danego kontraktu może wiązać się z jego natychmiastowym zakończeniem, złożeniem reklamacji lub wystąpieniem z roszczeniami finansowymi. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć pewien wpływ na sytuację i wyniki finansowe. W opinii Zarządu Spółki, prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jest stosunkowo niewielkie. Po pierwsze, w kilkuletniej historii działalności Spółki sytuacja taka nie miała miejsca. Po drugie Arteria S.A. zatrudnia profesjonalną kadre, którą tworzą osoby posiadające wysokie kompetencje oraz w wielu przypadkach wieloletnie doświadczenie w realizacji podobnych procesów.

Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych

Specyfika działalności Arteria S.A. związana z realizacją projektów z wykorzystaniem baz danych stwarza potencjałe ryzyko, iż osoby trzecie mogą wystąpić w stosunku do Spółki z roszczeniami argumentując, iż działania prowadzone przez Spółkę naruszają przepisy o ochronie danych osobowych. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Arteria S.A. Spółka posiada świadomość potencjalnego ryzyka w tym obszarze i stara się go minimalizować. Przykładowo dlatego ogromną wagę do bezpieczeństwa baz danych, które wykorzystuje w realizowanych projektach. W Spółce funkcjonują stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia danych osobowych. Treść powyższych instrukcji jest w pełni zgodna z zapisami Ustawy o Ochronie Danych Osobowych. Arteria S.A. posiada ponadto niezbędne zabezpieczenia systemu informatycznego na wysokim poziomie. Urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych osobowych zabezpieczone są przed utratą tych danych spowodowaną awarią zasilania lub zakłóceniami w sieci zasilającej. System informatyczny przetwarzający dane osobowe wyposażony jest w mechanizmy uwierzytelniania użytkownika oraz kontroli dostępu do tych danych. Odpowiedzialność za całość bezpieczeństwa danych osobowych w siedzibie Emitenta spoczywa na Administratorze Bezpieczeństwa Informacji, który jest podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki.

Ryzyko awarii sprzętu w Arteria S.A.

Działalność Spółki oparta jest o innowacyjną technologię oraz o nowoczesną infrastrukturę teleinformatyczną. Istnieje ryzyko awarii całości bądź części posiadanego sprzętu, która potencjalnie może w znaczący sposób wpłynąć na terminowość oraz jakość realizowanych usług dla ich odbiorców. Zagrożeniem dla działalności Arteria S.A. są przerwy w dostawie energii elektrycznej. Awarią, która stanowi największe ryzyko dla działalności Spółki jest awaria centrali telefonicznej. Grozi to potencjalnie koniecznością wstrzymania wszystkich realizowanych projektów do czasu usunięcia awarii. W przypadku Arteria S.A. opisane ryzyko jest znacząco minimalizowane poprzez fakt, iż Spółka posiada obecnie dwie centrale call center. W razie poważniejszej awarii, uniemożliwiającej realizowanie projektów, Spółka posiada odpowiednie zasoby operacyjne i technologiczne do szybkiego przeniesienia danego projektu z oddziału call center dotkniętego awarią do drugiej lokalizacji. Prawdopodobieństwo wystąpienia tak poważnej awarii należy uznać jednak za mało prawdopodobne, ponieważ działalność call center bazuje na nowoczesnych serwerach telekomunikacyjnych, a ciągłość pracy ich pracy jest zabezpieczona dwustronnym zasilaniem energetycznym oraz wielostopniowym systemem innych zabezpieczeń.

Ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami

Arteria S.A. aktywnie monitoruje rynek pod kątem przeprowadzenia ewentualnych akwizycji. Szczegółowa analiza kondycji finansowej potencjalnych celów do przejęcia, ich udziałów rynkowych oraz badanie posiadanych zasobów, są prowadzone przy zaangażowaniu zarówno Zarządu Spółki jak i przy pomocy doświadczonych zewnętrznych i niezależnych doradców finansowych, prawnych i podatkowych. Niemniej jednak, potencjalnie każda transakcja gospodarcza obciążona jest ryzykiem, którego nie sposób wyeliminować całkowicie. Nie jest również możliwe przewidzenie wszystkich efektów związanych z połączeniem jednostek gospodarczych oraz decyzji pracowników przejmowanych podmiotów. Zarząd Arteria S.A. będzie jednak podejmował wszelkie kroki, aby opisane wyżej ryzyka ograniczyć w maksymalnym stopniu, podpisując umowy inwestycyjne, które zawierać będą bezpieczne dla Spółki klauzule prawne. Obecnie jednak akwizycje nie są priorytetem w działalności spółki Arteria S.A. Potencjalne ryzyko minimalizuje także fakt, iż Zarząd Arteria S.A. dokonał w latach ubiegłych kilku akwizycji, które pozwoliły z sukcesem wzmocnić Grupę Kapitałową, zbudować zintegrowaną ofertę, najszerszą na rynku usług BPO oraz zwiększyć wartość Spółki dla jej Akcjonariuszy.

2.4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem (tj. w okresie 12 miesięcy 2011 roku), nie wszczęto wobec Emitenta zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej orz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego,

postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

III. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

3.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym ich udziału w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W roku obrachunkowym swoją działalność operacyjną Arteria S.A. prowadziła głównie w obszarze dostarczania rozwiązań outsourcingowych za pośrednictwem call center - sprzedaży przez telefon. Opierała się ona na zintegrowanym modelu zarządzania sprzedażą, realizowanym przy wsparciu własnego, 220- stanowiskowego call center zlokalizowanego w dwóch ośrodkach - w Warszawie oraz Rudzie Śląskiej. W związku z dużym potencjałem rozwojowym tego rynku, Zarząd monitoruje stabilny wzrost przychodów i zysków w tym obszarze działalności oraz systematyczne powiększanie portfela klientów.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów zrealizowanych w poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za lata 2011 i 2010.

Przychody ze sprzedaży	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	17 546	13 984
Pozostała sprzedaż	9 010	1 882
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	284	422
Razem	26 840	16 288

3.2. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

100% przychodów ogółem Spółki Arteria S.A. pochodzi ze sprzedaży na rynku krajowym. Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. Na przychody Arteria S.A. składają się przychody uzyskane głównie z usług telemarketingowych (call center). Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria S.A. w obszarze usług typu call center należały kontrakty z: Vatenfall, Tauron, pięcioma jednostkami organizacyjnymi z grupy PGNIG, Chartis oraz z domami wydawniczymi: Wiedza i Praktyka, Verlag Dashofer, czy Wolters Kluwer. Zasadnicze elementy kosztowe w realizacji opisanych przychodów stanowią koszty pracy i usług obcych generujące marże brutto na sprzedaży.

3.3. Perspektywy rozwoju i cele Arteria S.A. na 2012 rok

Sytuacja na rynku w 2012 rok będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi spółki Arteria S.A. Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO, w tym także usług telemarketingowych. Poszukują partnerów biznesowych, którzy są w stanie zaoferować im odpowiednio zintegrowany zakres usług, dostępny w najwyższej jakości i dobrej cenie, uzależnionej od efektów. Arteria S.A., od momentu swego powstania w 2005 roku, była nastawiona na szybki rozwój. Strategia rozwoju Spółki zakładała dynamiczny wzrost przychodów i zysków, które miały być osiągnięte dzięki konsekwentnej budowie kompetencji oraz pozyskiwaniu zasobów, które zapewnią znaczącą pozycję w branży. Przełomowym momentem w historii firmy była decyzja o pozyskaniu finansowania dzięki wejściu na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Status spółki publicznej umożliwił przyspieszenie realizacji celów strategicznych, z których najważniejszym było zbudowanie Grupy Kapitałowej. Zapewniło to zasoby, które umożliwiły stworzenie unikalnej na polskie warunki, zintegrowanej oferty usług w obszarze sprzedaży i obsługi klienta. Po kilku udanych przejęciach, w 2009 roku dokonana została akwizycja Grupy Trimtab S.A., co nie tylko ugruntowało pozycję rynkową Arterii S.A., ale przede wszystkim wzbogaciło kompetencje w obszarze zarządzania procesami biznesowymi oraz technologii. To zapewniło także pełną integrację usług świadczoną przez call center, sprzedaż aktywną, wsparcia sprzedaży oraz rozwiązań logistycznych i dystrybucyjnych. Zdaniem Zarządu Arteria S.A., spółka ma przed sobą bardzo dobre perspektywy dalszego rozwoju, które opierają się zarówno o możliwość rozszerzenia współpracy z obecnie obsługiwanymi klientami jak i pozyskaniem nowych.

3.4. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

27 czerwca 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. udzielił poręczenia, w związku z zawarciem Umowy Najmu pomiędzy spółkami: Arteria Document Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Rosoła 10 oraz Radan PLC 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53. Udzielone poręczenie ma zagwarantować, iż Najemca (Arteria Document Solutions Sp. z o.o.) należycie i na czas wypełniać będzie wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy Najmu. Udzielone poręczenie ograniczone jest maksymalnie do kwoty stanowiącej równowartość czynszu oraz opłat eksploatacyjnych należnych Wynajmującemu (Radan PLC 1 Sp. z o.o.) przez cały okres najmu (10 lat) oraz przez okres 4 miesięcy po jego zakończeniu powiększonych o podatek VAT w obowiązującej stawce obliczonej według stawek z dnia zawarcia Umowy i wynoszącej 2.199.440,00 EUR. Pomiedzy Arteria S.A. oraz Arteria Document Solutions Sp. z o.o. istnieją powiązania na poziomie kapitałowym, ponieważ większościowym udziałowcem (99%) Arteria Document Solutions Sp. z o.o. jest spółka Mayas Basic Concept Limited orazosobowym, ponieważ udziałowcem (1%) Arteria Document Solutions Sp. z o.o. jest Pan Marcin Marzec, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A.

25 listopada 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. zawarł umowę kredytową z Deutsche Bank PBC S.A. Przedmiotem umowy było udzielenie kredytu o wartości 5.000.000 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie pożyczek oraz na wykup obligacji serii A wyemitowanych przez Kredytobiorcę w 2010 roku celem ich umorzenia. Umowa została zawarta na okres dwóch lat i kończy się w dniu 17.11 2013 roku. Zawarcie opisanej umowy kredytowej na korzystnych warunkach rynkowych jest kolejnym krokiem Zarządu Arteria S.A. zmierzającym do systematycznego obniżania kosztów finansowych związanych z bieżącą obsługą zadłużenia Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

27 grudnia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości informację o fakcie zawarcia dwóch Umów przeniesienia własności akcji o znacznej wartości. Obie Umowy zostały zawarte pomiędzy Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przedmiotem pierwszej Umowy jest przeniesienie własności 1.485.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, łącznie o wartości nominalnej 1.485.000 zł, spółki komandytowo – akcyjnej Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Trimtab Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Na podstawie Umowy, Arteria S.A. przeniosła bezwarunkowo własność powyższych akcji na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 1.022 Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 9.868.084,52 zł. Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wnieś w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 7.684,52 zł. Wpłata została dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu.

Przedmiotem drugiej Umowy jest przeniesienie własności 792 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 62,50 zł każda akcja, łącznie o wartości nominalnej 49.500 zł spółki komandytowo – akcyjnej Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Rigall Distribution Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Na podstawie Umowy Arteria S.A. przeniosła bezwarunkowo własność powyższych akcji na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 1.333 Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 12.870.994,78 zł. Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wnieś w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 4.241,98 zł. Wpłata zostanie dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu.

3.5. Informacja 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

Na koniec 2011 roku, ARTERIA S.A. była spółką dominującą wobec następujących podmiotów:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym %</i>	<i>Udział w prawach głosu %</i>
1. Arteria Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100	100
2. Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	99	99
3. Gallup Polska Sp. z o.o.	Ruda Śląska	Usługi Call Center	99	99
4. Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Procesy biznesowe	100	100
5. MIT Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	75	75

Opis transakcji kapitałowych realizowanych przez spółkę Arteria S.A. w 2011 roku

Sprzedż udziałów w Arteria Retail S.A.

W dniu 18 lipca 2011 roku Arteria S.A. dokonała sprzedaży 3.000.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Arteria Retail S.A. do Mayas Basic Concept Limited.

Udziały w spółce Arteria Management Sp. z o.o.

W dniu 7 września 2011 roku została zawiązana Spółka pod nazwą Arteria Management Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 5.000,00 zł. Właścicielem 100% udziałów Spółki jest Arterii S.A.

Umowy przeniesienia własności akcji z dnia 27 grudnia 2011 roku

W dniu 27 grudnia 2011 roku zostały zawarte Umowy pomiędzy: Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) Przedmiotem pierwszej Umowy było przeniesienie własności 1.485.000 (słownie: jeden milion czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja, łącznie o wartości nominalnej 1.485.000 zł (słownie: jeden milion czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy), spółki komandytowo – akcyjnej Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Rosoła 10, 02-797 Warszawa. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Trimtab Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Wcześniej, w dniu 20 października 2011 roku Arteria S.A. dokonała sprzedaży 15 000 akcji (1% kapitału zakładowego) do Arteria Management Sp. z o.o. Na podstawie Umowy z dnia 27 grudnia 2011 roku, Arteria S.A. przeniosła bezwarunkowo własność posiadanych akcji Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 1.022 (słownie: tysiąc dwadzieścia dwa) Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 9.868.084,52 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemdziesiąt cztery złote 52/100). Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wniesie w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 7.684,52 zł (słownie: siedem tysięcy sześćset osiemdziesiąt cztery złote 52/100). Wpłata zostanie dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu.

b) Przedmiotem drugiej Umowy było przeniesienie własności 792 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt dwa) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 62,50 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa złote 50/100) każda akcja, łącznie o wartości nominalnej 49.500 zł (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset złotych), spółki komandytowo – akcyjnej Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Wolności 11A, 81-324 Gdynia. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Rigall Distribution Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, której wyłącznym właścicielem akcji była

Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Wcześniej, w dniu 20 października 2011 roku, Arteria S.A. dokonała sprzedaży 1 udziału, stanowiącego 1% w kapitale zakładowym Spółki do Arteria Management Sp. z o.o. W związku z przekształceniem Spółki w spółkę komandytowo-akcyjną, począwszy od 30 listopada 2011 roku, kapitał dzielił się na 800 akcji imiennych, z czego 792 akcji należał do Arterii S.A., natomiast 8 należy do Arterii Management Sp. z o.o.

Na podstawie Umowy z dnia 27 grudnia 2011 roku, Arteria S.A. przeniosła bezwarunkowo własność posiadanych akcji Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdyni na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 1.333 (słownie: tysiąc trzysta trzydzieści trzy) Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 12.870.994,78 zł (słownie: dwanaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote 78/100). Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wnieśli w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 4.241,98 zł (słownie: cztery tysiące dwieście czterdzieści jeden złotych 98/100). Wpłata zostanie dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu.

Arteria S.A. zawarła umowę z Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o utworzenie i zarządzanie Funduszem. Nazwa Funduszu brzmi: Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Przed zmianą nazwy, Fundusz nosił nazwę: Private Investor V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 maja 2011 r. numer sygn. DFL/4034/81/4/11/V/U/30/11-1/PO.

Arteria S.A. objęła do tej pory 20 (dwadzieścia) certyfikatów inwestycyjnych serii A wyemitowanych przez Private Investor V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych o wartości 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) w zamian za gotówkę w odpowiedzi na złożoną przez Fundusz ofertę objęcia certyfikatów inwestycyjnych serii A skierowaną wyłącznie do Spółki. Zgodnie ze Statutem Funduszu, wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane również przez wnoszenie akcji spółek komandytowo – akcyjnych.

W dniu 23 grudnia 2011 roku do Arteria S.A. została złożona propozycja nabycia nie mniej niż 20 (słownie: dwadzieścia) i nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu (dalej: „Certyfikaty Inwestycyjne”), o cenie emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego w wysokości 9.655,66 zł (słownie: dziewięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć złotych 66/100).

Powodem zawarcia opisanych Umów było zainteresowanie Arteria S.A. nabyciem Certyfikatów Inwestycyjnych i opłaceniem Certyfikatów Inwestycyjnych, na które Spółka dokonała zapisu poprzez wniesienia wpłat w formie akcji spółek komandytowo – akcyjnych oraz wpłat w formie pieniężnej, dokonanych na warunkach opisanych w zawartych Umowach.

Głównym celem wniesienia aktywów Arteria S.A. do Funduszu w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych jest usprawnienie operacyjnego zarządzania Grupą Kapitałową Arteria S.A. oraz uzyskanie oszczędności kosztowych dzięki uproszczeniu struktury organizacyjnej dokonanej w ramach organizacji.

Arteria S.A. zachowuje pełną kontrolę nad spółkami wniesionymi do Funduszu. Działają one w formie spółek komandytowo-akcyjnych, zarządzanych przez komplementariusza będącego spółką zależną od Arteria S.A., przez spółkę pod firmą Arteria Management Sp. z o.o., której zgoda jest niezbędna do zbycia akcji spółek wniesionych do Funduszu.

Działając w interesie i na rzecz Akcjonariuszy, Arteria S.A. zachowuje środki sprawowania pełnej kontroli prowadzenia działalności przez utworzony Fundusz. Należą do nich:

- zakaz zbywania przez Fundusz akcji lub udziałów w spółkach wniesionych do Funduszu bez zgody Arteria S.A,
- prawo Arteria S.A. do przedkładania Funduszowi wiążących instrukcji co do sposobu głosowania podczas walnych zgromadzeń spółek wniesionych do Funduszu,
- wymóg zgody Arteria S.A. na zmianę Statutu Funduszu,
- uzyskanie zgody Arteria S.A. przy podejmowaniu przez Fundusz decyzji inwestycyjnych oraz na poniesienie jednorazowego wydatku w wysokości przekraczającej 2.000, 00 (słownie: dwa tysiące złotych).

Udziały w Polymus Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 396 udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o., stanowiących 99% jej kapitału zakładowego.

Polymus Sp. z o.o. jest jedną z wiodących agencji komunikacji marketingowej na rynku polskim. Agencja świadczy usługi z zakresu produkcji reklam publicznych (TV, radio, prasa, outdoor, internet), promocji sprzedaży, programów lojalnościowych i motywacyjnych, kreacji materiałów reklamowych, organizacji akcji animacji sprzedaży z wykorzystaniem hostess i promotorów, kompleksowego zarządzania usługami sprzedaży i organizacją eventów.

Udziały w spółce Gallup Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 99% tj. 396 udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o. Wcześniej, w dniu 20 października 2011 roku Arteria S.A. dokonała sprzedaży 4 udziałów, stanowiących 1% kapitału zakładowego Spółki do Arteria Management Sp. z o.o

Gallup Polska Sp. z o.o. jest jednostką Call Center, posiadającą 330 stanowisk z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Spółka specjalizuje się w obsłudze telefonicznej klientów największych firm wywodzących się z branży energetycznej i gazowniczej (Vattenfall, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego). Gallup Polska Sp. z o.o. realizuje dodatkowo usługi w obszarze projektów sprzedażowych, prowadząc także badania opinii publicznej oraz windykację należności. Spółka ma w planach intensyfikację współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskanie kolejnych klientów z branży usług komunalnych.

Udziały w Sellpoint Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w Sellpoint Sp. z o.o.

Sellpoint Sp. z o.o. zajmuje się outsourcingiem procesów biznesowych oraz wsparciem sprzedaży segmentu B2B. Prowadzi działalność w trzech podstawowych obszarach: outsourcingu sił sprzedaży (FMCG, telekomunikacja, sprzedaż produktów finansowych), zarządzania materiałami POSM (konfekcjonowanie i dystrybucja materiałów dla handlowców, logistyka i instalacja w punktach sprzedaży, rebranding wizualny, wynajem powierzchni magazynowych w całej Polsce) oraz usług eksperckich (audyt POS, opracowanie standardów pracy handlowców i merchandiserów). Spółka kieruje także usługi do segmentu klientów B2C (montaże anten TV oraz całych zestawów RTV i sprzętu komputerowego).

Udziały w Spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Arteria jest w posiadaniu 75% udziałów w spółce pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o. Celem powołania spółki „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o. było inkubowanie oraz finansowanie nowych przedsiębiorstw prowadzących działalność innowacyjną na co Spółka pozyskała w 2011 roku 10 mln dotacji na inkubację nowych firm. W ramach realizowanego projektu, 6,8 mln zł pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego zostanie w ciągu 30 miesięcy zainwestowanych w co najmniej 10 przedsiębiorstw. Pozostałe środki tworzą budżet operacyjny, który zostanie wykorzystany na weryfikację biznesplanów oraz przeprowadzenie wyboru inwestycji. Dotacja na realizację Projektu „Wsparcia w zakresie tworzenia nowych przedsiębiorstw przez Mazowiecki Inkubator Technologiczny” została przyznana w ramach działania 3.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

3.6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w okresie sprawozdawczym, zostały zawarte na powszechnie przyjętych warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej pomiędzy Arteria S.A. oraz spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego w nocy dotyczącej informacji nt. transakcji z podmiotami powiązаныmi.

3.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

25 listopada 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o zawarciu umowy kredytowej z Deutsche Bank PBC S.A. Przedmiotem umowy było udzielenie kredytu o wartości 5.000.000 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie pożyczek oraz na wykup obligacji serii A wyemitowanych przez Kredytobiorcę w 2010 roku celem ich umorzenia. Umowa została zawarta na okres dwóch lat i kończy się w dniu 17.11 2013 roku. Zawarcie opisanej umowy kredytowej na korzystnych warunkach rynkowych jest kolejnym krokiem Zarządu Arteria S.A. zmierzającym do systematycznego obniżania kosztów finansowych związanych z bieżącą obsługą zadłużenia Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i pożyczek zamieszczone są w Notach Z.5 i Z.5.1 sprawozdania finansowego.

3.8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach kredytu lub pożyczek, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta (z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności)

Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i pożyczek ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek otrzymanych i udzielonych podmiotom powiązanym zamieszczone są w Notach Z.6 i Z.6.1 sprawozdania finansowego.

3.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta

27 czerwca 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. udzielił poręczenia, w związku z zawarciem Umowy Najmu pomiędzy spółkami: Arteria Document Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana Rosoła 10 oraz Radan PLC 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53. Udzielone poręczenie ma zagwarantować, iż Najemca (Arteria Document Solutions Sp. z o.o.) należycie i na czas wypełniać będzie wszystkie zobowiązania wynikające z Umowy Najmu. Udzielone poręczenie ograniczone jest maksymalnie do kwoty stanowiącej równowartość czynszu oraz opłat eksploatacyjnych należnych Wynajmującemu (Radan PLC 1 Sp. z o.o.) przez cały okres najmu (10 lat) oraz przez okres 4 miesięcy po jego zakończeniu powiększonych o podatek VAT w obowiązującej stawce obliczonej według stawek z dnia zawarcia Umowy i wynoszącej 2.199.440,00 EUR. Pomiędzy Arteria S.A. oraz Arteria Document Solutions Sp. z o.o. istnieją powiązania na poziomie kapitałowym, ponieważ większościowym udziałowcem (99%) Arteria Document Solutions Sp. z o.o. jest spółka Mayas Basic Concept Limited orazosobowym, ponieważ udziałowcem (1%) Arteria Document Solutions Sp. z o.o. jest Pan Marcin Marzec, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Arteria S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem udzielonych i otrzymanych poręczeń i gwarancjach od i do podmiotów powiązanych zamieszczone są w Nocie Z.14 sprawozdania finansowego.

3.10. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Spółka nie przeprowadzała emisji akcji. Natomiast w raportowanym okresie zostały przeprowadzone czynności związane z obsługą papierów dłużnych, wyemitowanych przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł.

Mianowicie, 6 grudnia 2011 roku, Zarząd Arteria SA podał informację, iż postanowił o umorzeniu 48 obligacji serii A o łącznej wartości 2.400.000,00 zł i nominalnej 50.000 każda, wyemitowanych w styczniu 2011 roku. Umorzone obligacje zostały nabyte przez spółkę od Obligatariuszy w dniu 2 grudnia 2011 roku. Szczegółową informację na temat warunków emisji obligacji serii A, Zarząd Arteria S.A. podał w raporcie bieżącym nr 15/2010 roku z dnia 18 lutego 2010 roku. Całkowita wartość przeprowadzonej emisji wynosiła 5.000.000 zł. Przedmiotem emisji było łącznie 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000 zł każda. Obligacje serii A zostały wyemitowane na okres 3 lat. Warunki emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu obligacji przed terminem po upływie 6,12,18,24 i 30 miesiącach od emisji.

27 grudnia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii B. Zarząd Arteria S.A. podjął decyzję o wyemitowaniu przez Spółkę obligacji na okaziciela serii B do kwoty 2.400.000,00 zł. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 48 sztuk o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda. Obligacje są obligacjami o zmiennym oprocentowaniu wynoszącym WIBOR 3M+5,5%. Płatność odsetek będzie następować w okresach kwartalnych. Okres wykupu Obligacji wynosi 18 (słownie: osiemnaście) miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji będzie możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii B zostaną przeznaczone na cele inwestycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Obligacje są zabezpieczone stanowiącym przez Spółkę Arteria S.A., zastawem rejestrowym na 360.000 akcjach imiennych spółki Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna.

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

W 2011 roku Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników jednostkowych, ani skonsolidowanych.

3.12. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Zarząd Arteria S.A. weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Spółka monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W opisanym okresie, Arteria S.A. posiadała pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań wobec zewnętrznych dostawców usług.

3.13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zarząd Arteria S.A. jest w trakcie realizacji 3-letniej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A., która została wdrożona w kilku obszarach. Oferta Grupy Kapitałowej Arteria S.A. obejmuje obecnie realizację projektów w pełnym modelu: począwszy od identyfikacji klienta, poprzez zbudowanie procesu sprzedaży, wdrożenie projektu realizowanego za pośrednictwem różnych modeli dystrybucji i kanałów komunikacji, przy wykorzystywaniu zasobów w skali zapewniającej efektywną sprzedaż, obsługę klienta i zarządzanie dokumentacją. Na tym fundamencie wyznaczane były przez Zarząd Arteria S.A. nowe ścieżki rozwoju dla całej organizacji.

W opinii Zarządu Arteria S.A., sytuacja na rynku w 2012 rok będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi Spółki oraz realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych. Duże przedsiębiorstwa poszukują możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO. Oferta usług BPO realizowana przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. wychodzi naprzeciw tym oczekiwaniom.

Dlatego Zarząd Arteria S.A. przewiduje, iż zarówno na poziomie jednostki dominującej jak i na poziomie całej Grupy Kapitałowej rysują się perspektywy dalszego wzrostu oraz realizacji zamierzeń inwestycyjnych we wszystkich wiodących segmentach działalności.

Zupełnie nowe możliwości rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w 2011 roku wynikają dzięki pozyskaniu 10 milionów złotych z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Mazowiecki Inkubator Technologiczny. W ramach realizowanego projektu, środki mają zostać zainwestowane w przedsiębiorstwa działające w obszarach e-commerce, IT oraz wsparcia sprzedaży i obsługi klienta. Najbardziej rentowne z rozwijanych projektów, wzmocnią zasoby i kompetencje Grupy Kapitałowej.

3.14. 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

Rok 2011 roku był okresem umacniania pozycji Arteria S.A. oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na rynku usług outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta. W omawianym okresie nie wystąpiły szczególne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A.

3.15. 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, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Wśród czynników mających wpływ na plany rozwoju Arteria S.A. należy podkreślić dobre perspektywy wzrostu w obszarze gospodarki, w którym Spółka prowadzi swoją działalność. Sprzyja temu rosnąca wśród polskich przedsiębiorców świadomość kompetencji i wartości, jaką niesie ze sobą korzystanie z rozwiązań w modelach outsourcingowych. Wysoko wyspecjalizowane w tej branży firmy posiadają większe zdolności do zarządzania procesem sprzedaży, niż wewnętrzne działy sprzedaży firm. Outsourcing kojarzony jest głównie jako źródło możliwej optymalizacji kosztów sprzedaży, co szczególnie w okresie zagrożenia kryzysem odciąża rachunki wyników spółek. Należy spodziewać się, iż na fali wzrostu outsourcingu sprzedaży w Polsce, Arteria S.A. powinna także partycypować w jego wzroście. Strategia budowy długofalowych korzyści dla akcjonariuszy Arterii S.A. opiera się na dynamicznym wzroście poszczególnych kanałów sprzedaży posiadanych w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz rozbudowie posiadanym aktywów, przy jednoczesnym utrzymaniu dynamicznego wzrostu przychodów, poprawie efektywności projektów i wzroście uzyskiwanych marż.

W ocenie Zarządu Spółki czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A. oraz jako jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w perspektywie najbliższych 12 miesięcy są:

- dalsza realizacja planowanej strategii 3-letniego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A.;
- planowany dalszy wzrost we wszystkich posiadanych kanałach prowadzonej działalności,
- budowanie silnej pozycji w nowych segmentach rynku (zarządzanie dokumentacją, pośrednictwo finansowe, własne usługi abonamentowe);
- widoczny wzrost rentowności i zysku netto osiągany dzięki pozyskiwaniu nowych klientów oraz zwiększeniu efektywności w prowadzeniu obecnie realizowanych projektów.

3.16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2011 roku nie dokonano zasadniczych zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Arteria S.A. i jego grupy kapitałowej. Był to okres kontynuacji działań podjętych w roku obrotowym 2010. Wówczas systematyczna rozbudowa Grupy Kapitałowej Arteria S.A. o kolejne firmy, spowodowały konieczność ukształtowania organizacji w nowy sposób oraz wprowadzenia innowacyjnych rozwiązań w obszarze zarządzania. Punktem wyjścia do rozpoczęcia restrukturyzacji było przekonanie, że we współczesnej gospodarce liderami są te przede wszystkim firmy, które posiadają umiejętność ciągłej optymalizacji kosztów przy zachowaniu najwyższych standardów świadczonych usług oraz utrzymywaniu wysokiego tempa rozwoju. Uznano wówczas, że głównym celem restrukturyzacji ma być organizacyjne przygotowanie grupy do dalszego wzrostu i nowych akwizycji. W związku z powyższym, od stycznia 2010 roku wdrożony został spójny dla całej grupy system MBO- zarządzania przez cele. Jednocześnie wypracowana została nowa struktura operacyjna organizacyjna Grupy Kapitałowej. Wyodrębniono w niej jednostki biznesowe oraz jednostki wsparcia biznesowego. Taki podział ma służyć skutecznemu oddzieleniu obszarów, które bezpośrednio budują wartość przedsiębiorstwa od działań stanowiących dla nich wsparcie. Tak ukształtowany model pozwalał na skuteczną realizację strategii rozwoju także w 2011 roku.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA

4.1. Informacja o umowach zawartych między Emitentem i osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Arteria S.A. jest stroną umów z Członkami Zarządu o zakazie konkurencji, przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanej funkcji Członka Zarządu Spółki. W celu ochrony interesów Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. poprzez powstrzymanie się przez Członków Zarządu od prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Arterii i jej grupy kapitałowej, w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu, jak również po zaprzestaniu pełnienia funkcji Członka Zarządu zawarto umowy o zakazie konkurencji. Na ich podstawie Członkowie Zarządu zobowiązują się względem Spółki, że w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz przez 6 miesięcy po zaprzestaniu pełnienia tej funkcji z jakiegokolwiek powodu:

- nie będą prowadzić bezpośrednio lub pośrednio działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki na własny lub cudzy rachunek w formie indywidualnej działalności gospodarczej, jako współnik w spółce cywilnej lub osobowej,
- wykonywać bezpośrednio lub pośrednio pracy w ramach umowy o pracę lub świadczyć usługi w ramach umowy zlecenia lub na podstawie innego stosunku prawnego, na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki,
- nabywać lub obejmować udziały lub akcje ani uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach, fundacjach lub innych rodzajach podmiotów prawnych prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki, z wyjątkiem nabywania pakietów nie przekraczających poziomu 5% akcji w spółkach publicznych,
- obejmować stanowiska w organach zarządzających, nadzorujących lub kontrolujących w spółkach handlowych lub spółdzielniach prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki,
- działać jako pełnomocnik lub prokurent lub w innej podobnej roli na rachunek prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do Arteria SA.

W okresie 6 miesięcy od zaprzestania pełnienia funkcji, Członkowie Zarządu będą uprawnieni do otrzymania odszkodowania z tytułu obowiązywania zakazu konkurencji.

4.2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Łączna wartość kosztu wynagrodzeń w Spółce w tym wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie 2011 roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia łącznie w tym wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Wynagrodzenia łącznie	2 800	5 803
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	467	738
Razem fundusz wynagrodzeń w tym:	3 267	5 531
Wynagrodzenia Zarządu	384	419
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	18	19

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia Członków Zarządu	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Wojciech Bieńkowski - Prezes Zarządu	96	96
Marcin Marzec - Wiceprezes Zarządu	96	96
Grzegorz Grygiel - Członek Zarządu	96	96
Wojciech Glapa - Członek Zarządu	96	96
Wojciech Kąkol* - Członek Zarządu	-	35
Razem wynagrodzenia Zarządu	384	419

*Wojciech Kąkol sprawował funkcję do dnia 12 maja 2010 roku

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	6	6
*Cezary Kubacki – Członek Rady Nadzorczej	1	6
*Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej	-	2
*Piotr Kulikowski – Członek Rady Nadzorczej	-	1
**Marek Tarnowski – Członek Rady Nadzorczej	-	-
Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej	4	4
*Dawid Sukacz - Członek Rady Nadzorczej	1	-
Miron Maicki - Członek Rady Nadzorczej	2	-
Michał Lehmann - Członek Rady Nadzorczej	3	-
*Mariusz Pawlak - Członek Rady Nadzorczej	1	-
Razem	18	19

* - Członkowie Rady Nadzorczej sprawujący funkcję do dnia 14 czerwca 2011 roku;

** Członek Rady pełniący funkcję począwszy od dnia 14 czerwca 2011 roku.

W raportowanym okresie nie miały miejsca pożyczki dla Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Arterii.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, Spółka nie posiadała programów motywacyjnych lub premiowych opartych o kapitał Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych lub warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłacanych lub potencjalnie należnych.

4.3. Informacja o posiadaniu akcji i udziałów Emitenta i jego jednostek powiązanych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień bilansowy

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2011 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60 zł
Marcin Marzec	48 000	9 600,00 zł

Grzegorz Grygiel	0	0
Wojciech Glapa	0	0

* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

Członkowie Zarządu Arteria S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień bilansowy

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2011 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji
Dariusz Stokowski	0	0,00 zł
Miron Maicki	0	0,00 zł
Marek Tarnowski	0	0,00 zł
Tomasz Filipiak	0	0,00 zł
Michał Lehmann	0	0,00 zł

* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

Członkowie Rady Nadzorczej Arteria S.A. nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Arteria S.A.

4.4. Informacja o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitentowi nie są znane umowy w wyniku, których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	426 448	85 289,60	9,98%	426 448	9,98%
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pozostali Akcjonariusze	1 933 675	386 735,00	45,24%	1 933 675	45,24%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka Arteria S.A. nie przeprowadzała do tej pory emisji akcji pracowniczych. W związku z tym nie było potrzeby wdrożenia w organizacji systemów kontroli tego typu programów.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Zasady prezentacji (waluta sprawozdania finansowego) i zasady przeliczenia jednostkowego sprawozdania finansowego na EURO

Walutą, w której prezentowane jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty). Wszystkie dane zaprezentowane w raporcie rocznym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Operacje wyrażone w walutach oraz pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na walutę polską z zastosowaniem następujących zasad:

- przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,
- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone według kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie banku, z którego usług korzysta Spółka dla potrzeb transakcji zagranicznych.

Dane przedstawione w zestawieniu „Wybrane dane finansowe” z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2011 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,4168 zł oraz według kursu 3,9946 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2010 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynoszącego 4,1198 zł za 1 EUR oraz według kursu 3,9946 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2010 roku.

Okresy, za które prezentowane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe

- dane bilansowe przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2010 roku.
- dane w jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

5.2. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy oraz odpowiednio za poprzedni rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego oraz pozostałe usługi

28 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Arteria S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Arteria S.A. oraz Grupy Kapitałowej za lata 2010, 2011 oraz 2012. Dokonano wyboru spółki 4AUDYT Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Firma 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jest wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3363.

Na mocy uchwały Rada Nadzorcza powierzyła zbadanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Arteria S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, 1 stycznia do 31 grudnia 2011 oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Ponadto, Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia umów na powyższe badania na okres niezbędny do wykonania prac w nich wskazanych oraz określenia wysokości wynagrodzenia z tytułu przeprowadzonych badań.

Informacja o umowach i wartościach umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania znajdują się w tabeli poniżej (kwoty netto tys. zł):

Koszt usług audytorskich	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45	45
Inne usługi poświadczające w tym śródroczny przegląd sprawozdania finansowego	25	29
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie	70	74

Podpisy członków Zarządu:

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2012 roku



ARTERIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Prezentowane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”)
oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”)

SPIS TREŚCI

do jednostkowego sprawozdania finansowego

INFORMACJE OGÓLNE.....	35
Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	37
Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	38
Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	40
Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	42
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	47
Polityka / Zasady rachunkowości.....	47
Noty i dodatkowe objaśnienia do sprawozdania finansowego.....	68
Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	91
Zatwierdzenie Raportu rocznego „R 2011”.....	92

INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Dane jednostki

Nazwa: **ARTERIA Spółka Akcyjna**
Siedziba: ul. Jana Rosoła 10, 02-797 Warszawa

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Spółka została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku i wpisana w dniu 17 stycznia 2005 roku do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy - XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000226167

REGON 140012670

NIP 5272458773

Podstawowy przedmiot działalności

W trakcie roku obrotowego Spółka działała na rynku usług outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta oraz outsourcingu procesów biznesowych (BPO) świadczonych w oparciu o nowoczesne technologie oraz wiedzę z zakresu organizacji i zarządzania sprzedażą. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w okresie sprawozdawczym była działalność:

- **CALL CENTER** - telemarketing/sprzedaż przez telefon

Czas trwania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Spółka nie posiada oddziałów lub jednostek samobilansujących się

Skład organów jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2011 roku wchodził:

Wojciech Bieńkowski	-	Prezes Zarządu
Marcin Marzec	-	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Grygiel	-	Członek Zarządu
Wojciech Glapa	-	Członek Zarządu

Do dnia publikacji niniejszego oświadczenia, skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2011 roku wchodził:

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Cezary Kubacki	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dawid Sukacz	-	Członek Rady Nadzorczej
Miron Maicki	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	-	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Pawlak	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 14 czerwca 2011 roku, odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arteria S.A., które dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki Arteria S.A. Ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Mariusz Pawlak, wcześniej rezygnację złożyli: Pan Cezary Kubacki oraz Pan Dawid Sukacz. Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej Arteria S.A. powołany został Pan Paweł Tarnowski.

W związku z powyższymi zmianami, począwszy od dnia 14 czerwca 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, Rada Nadzorcza Arteria S.A. działała w następującym składzie :

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Miron Maicki	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	-	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Tarnowski	-	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Biegły Rewident

4 Audyt Sp. z o.o.

ul. Kościelna 9
Poznań

Podmiot wpisany do Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3363.

Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	R1	26 556	15 866
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	R1	284	422
Przychody ze sprzedaży		26 840	16 288
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	R2	(17 421)	(13 227)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	R2	(145)	(7)
Koszt własny sprzedaży		(17 566)	(13 234)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		9 274	3 053
Koszty sprzedaży	R3	(1 089)	(1 368)
Koszty ogólnego zarządu	R3	(3 266)	(3 649)
Pozostałe przychody operacyjne	R4	324	34
Pozostałe koszty operacyjne	R5	(121)	(163)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 122	(2 092)
Przychody finansowe	R6	13 576	6 926
Koszty finansowe	R7	(6 166)	(2 012)
Zysk (strata) brutto		12 532	2 822
Podatek dochodowy	R9	(32)	4
Zysk (strata) netto	R8	12 500	2 826
Liczba akcji		4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję		2,92 zł	0,66 zł
- podstawowy z zysku za okres		2,92 zł	0,66 zł
- rozwodniony z zysku za okres		2,92 zł	0,66 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wynik netto	12 500	2 826
Zyski (Straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	(5)
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku lat poprzednich	-	(291)
Całkowite dochody razem	12 500	2 530

Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)	A1	59 628	59 617
Rzeczowe aktywa trwałe	A2	3 055	3 759
Nieruchomości inwestycyjne	A3	-	-
Wartości niematerialne	A4	11 843	12 222
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	A5	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	A6	15 818	38 884
Długoterminowe aktywa finansowe	A6.1	22 939	-
Inne aktywa długoterminowe	A7	2 543	138
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	A8	3 000	4 219
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	A9	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	A10	430	395
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	A11	15 831	4 636
Zapasy	A12	1 359	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A13	13 314	3 238
Należności podatkowe	A14	5	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A15	149	461
Pozostałe aktywa finansowe	A16	802	319
Pozostałe aktywa	A17	202	618
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	A18	-	-
SUMA AKTYWÓW		75 459	64 253

cd. Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny		46 630	34 131
Kapitał zakładowy	K1	855	855
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	K2	23 640	23 640
Zyski zatrzymane	K3	6 810	6 810
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	K4	2 826	-
Wynik na dzień bilansowy	K5	12 500	2 826
Zobowiązania długoterminowe	Z1, Z2	7 745	9 767
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Z4	5 000	5 000
Kredyty	Z5	2 499	2 229
Pożyczki	Z6	-	2 192
Leasingi	Z7	25	102
Długoterminowe zobowiązania handlowe	Z8	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Z9	-	-
Rezerwy długoterminowe	10	-	8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Z11, Z11.1	221	237
Zobowiązania krótkoterminowe	Z1, Z3	21 084	20 355
Kredyty	Z5	7 588	5 081
Pożyczki	Z6	4 315	8 380
Leasingi	Z7	77	156
Zobowiązania handlowe	Z8	6 800	4 365
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Z9	637	1 122
Rezerwy krótkoterminowe	Z10	131	117
Bieżące zobowiązania podatkowe	Z11, Z11.2	1 537	1 135
Dotacje rządowe	Z12	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Z13	-	-
Stan zobowiązań ogółem		28 829	30 123
SUMA PASYWÓW		75 459	64 253

Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	12 532	2 822
II. Korekty razem	(12 708)	(5 302)
1. Amortyzacja	1 539	1 309
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(10 278)	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	464	(2 960)
5. Zmiana stanu rezerw	-	128
6. Zmiana stanu zapasów	(1 359)	-
7. Zmiana stanu należności	(10 079)	(3 359)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 622	(300)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	381	(146)
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	2	3
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	24
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych (transakcja bezgotówkowa)	-	-
13. Inne korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	(176)	(2 480)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(176)	(2 476)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11 221	3 043
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	43
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 221	3 000
a) w jednostkach powiązanych	11 221	3 000
b) w pozostałych jednostkach	-	-
-zbycie aktywów finansowych	-	-
-dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
-odsetki	-	-
-inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne (zmniejszenie inwestycji zakończonych)	-	-
II. Wydatki	8 320	8 045
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	459	403
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	6 175
3. Na aktywa finansowe, w tym:	7 861	1 281
a) w jednostkach powiązanych	7 861	1 281
b) w pozostałych jednostkach	-	-
-nabycie aktywów finansowych	-	-
-udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	186
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 902	(5 002)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	-	-

I. Wpływy	13 459	18 281
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	12 861	13 209
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	5 072
4. Inne wpływy finansowe	598	-
II. Wydatki	16 497	10 672
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	16 341	10 672
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	156	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(3 037)	7 610
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(312)	132
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(312)	132
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	461	329
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	149	461

Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	855	23 640	4 944	2 158	31 596
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	(291)	-	(291)
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	2 158	(2 158)	-
Zysk lub (strata) roku 2010	-	-	-	2 826	2 826
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	855	23 640	6 810	2 826	34 131
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	855	23 640	6 810	2 826	34 131
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) roku 2011	-	-	-	12 500	12 500
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	855	23 640	6 810	15 325	46 630

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje dodatkowe o Spółce

Arteria S.A. (zwana dalej "Emitentem", "Arterią" lub "Spółką") została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Polsce, w Warszawie przy ulicy Jana Rosoła 10. Spółka w dniu 17 stycznia 2005 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000226167. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny Regon 140012670 oraz nr identyfikacji podatkowej NIP 5272458773. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Swoją działalność operacyjną Arteria S.A. rozpoczęła na rynku usług Call Center (segment działalności Call center), stopniowo rozszerzając zakres swojej oferty o zintegrowane usługi w obszarze outsourcing'u i wsparcia sprzedaży, oferując zintegrowaną organizację zarządzania i wykonania zadań związanych ze sprzedażą produktów i usług zleciennodawców oraz zarządzanie relacjami z ich klientami w szczególności w branżach: finansowej (banki, ubezpieczenia), wydawniczej, telekomunikacyjnej oraz IT.

Dynamiczny rozwój Spółki oraz rosnące potrzeby kapitałowe, niezbędne do zrealizowania ambitnych planów inwestycyjnych, skłoniły Akcjonariuszy do podjęcia decyzji o upublicznieniu Spółki. Pierwsza publiczna oferta akcji spotkała się z wielkim zainteresowaniem inwestorów. Jej efektem była najwyższa w historii redukcja zapisów na poziomie 99,8%. Arteria S.A. zadebiutowała na Giełdzie w dniu 15 grudnia 2006 roku.

Środki pozyskane z publicznej emisji akcji przyczyniły się do jeszcze dynamiczniejszego wzrostu i znaczących inwestycji. Założeniem strategii rozwoju przewidzianego na lata 2007 i 2008 było przekonanie, że zrealizowanie celów emisyjnych oraz ambitnych prognoz finansowych będzie możliwe dzięki wejściu w nowe obszary aktywności biznesowej. Na początku 2007 roku podjęto działania mające na celu rozszerzenie skali operacji i rozpoczęto sprzedaż specjalistycznych produktów i usług z obszaru telekomunikacji, internetu i telewizji cyfrowej. Kluczowym kontraktem w tym segmencie było rozpoczęcie sprzedaży oferty wchodzącego wówczas na rynek operatora komórkowego Play. W drugim półroczu i w roku następnym, pozyskano kolejnych zleciennodawców (m.in. Platforma „n”, Netia, Energis, Polsat Cyfrowy), dzięki czemu Arteria S.A. jako jedyna do tej pory firma na rynku stworzyła ofertę typu „multibrand”.

Ponadto, efektem realizacji celów inwestycyjnych była akwizycja w 2007 roku udziałów firmy Rigall Distribution, spółki o ugruntowanej pozycji na rynku usług dystrybucji usług i produktów finansowych, Spółki dysponującej rozbudowaną strukturą przedstawicieli handlowych oraz własną siecią biur obsługi klienta. Tym samym Arteria otworzyła następny kanał sprzedaży w segmencie sprzedaży bezpośredniej.

W połowie 2008 roku Spółka dokonała kolejnej inwestycji kapitałowej nabywając udziały w firmie Polymus jednej z wiodących agencji komunikacji marketingowej, świadczącej usługi z zakresu produkcji reklam publicznych (TV, radio, prasa, outdoor, internet), promocji sprzedaży, programów lojalnościowych i motywacyjnych, kreacji materiałów reklamowych, organizacji akcji animacji sprzedaży, kompleksowego zarządzania usługami sprzedaży oraz organizacji eventów.

Dwa wyspecjalizowane kanały sprzedaży o zasięgu ogólnopolskim (sprzedaż detaliczna „Retail” oraz sprzedaż i marketing bezpośredni) zostały zintegrowane z kanałem Call Center. Jednostka dominująca całkowicie zmieniła dotychczasowy model organizacji i charakter prowadzonej działalności, przekształcając się ze średniej wielkości call center w centrum merytoryczno-logistyczne Grupy Kapitałowej.

Kolejne akwizycje dokonane w pierwszej połowie 2009 roku były konsekwencją realizacji strategii Grupy zakładającej stały wzrost skali działalności oraz możliwość realizowania projektów zintegrowanych w ramach kilku kanałów sprzedaży.

Akwizycja udziałów w Spółce Gallup Polska w miesiącu marcu 2009 roku, w znaczący sposób poszerzyła dotychczasowe kompetencje w obszarze obsługi klienta oraz podniosła potencjał operacyjny. Liczba stanowisk telemarketingowych w obszarze call center, wzrosła po transakcji do 450 w trzech lokalizacjach (Warszawa, Gliwice, Ruda Śląska). Strategiczne znaczenie przejęcia Gallup Polska Sp. z o.o., powoduje również lepsza ekspozycję Grupy Arteria S.A. na nowych klientów, pochodzących z branży energetycznej i gazowniczej.

Analogicznie, nabycie udziałów Trimtab S.A. i SellpointSp. z o.o. miało strategiczne znaczenie dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej jest Zarząd Spółki Arteria S.A. traktuje jako inwestycję o charakterze długoterminowym.

Rok 2010 to okres dalszej kontynuacji wzrostu oraz kolejnych akwizycji służących wzmocnieniu pozycji Arteria S.A. w podmiotach zależnych.

W marcu 2010 roku Zarząd Arteria S.A. zawarł umowę z Nova Group (Cyprus) Limited, na podstawie której zwiększeniu uległo zaangażowanie kapitałowe Arteria S.A. w Spółce Polymus Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji był zakup 40 udziałów za kwotę 760.000,00 złotych tj. 19.000,00 złotych za jeden udział. Transakcja zakupu udziałów Polymus Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków pochodzących z emisji obligacji serii A. W wyniku zawarcia opisanej transakcji, Arteria S.A. stała się właścicielem łącznie 396 udziałów spółki Polymus Sp. z o.o. co stanowi 99% kapitału zakładowego spółki i daje 99% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W okresie poprzedzającym zawarcie umowy sprzedaży udziałów spółki Polymus z dnia 16 lipca 2008 roku, opisanej obszernie w raporcie bieżącym 53/2008 o dokonaniu zakupu 89 % udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o. oraz umowy z 15 marca 2010 r. na zakup dodatkowych 40 udziałów, Zarząd Arteria SA dokonał szczegółowej analizy i wyceny wartości godziwej spółki będącej przedmiotem transakcji. W efekcie, wycena wartości Spółki Polymus Sp. z o.o., została wykonana dwiema metodami: metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oraz metodą porównawczą (mnożnikową). Wyceny dokonała niezależna firma doradztwa inwestycyjnego. Analizę wartości Spółki Polymus Sp. z o.o. przeprowadzono w oparciu o bardzo konserwatywne założenia.

Z kolei w czerwcu 2010 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował o nabyciu 8 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 10% kapitału zakładowego Spółki. Łączna cena transakcji wyniosła 300.000,00 zł tj. 37.500 zł za jeden udział (cena sprzedaży). W wyniku zawartej transakcji, udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł do poziomu 100% w kapitale zakładowym Spółki, dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Podstawą zawartej transakcji nabycia jest Umowa Sprzedaży Udziałów zawarta w dniu 15 czerwca 2010 roku w Warszawie pomiędzy Panem Markiem Rigallem oraz spółką Arteria S.A. Spółka Rigall Distribution Sp. z o.o. jest spółką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A., począwszy od dnia 2 lipca 2007 roku. W tym dniu pomiędzy Spółką Arteria S.A. oraz Panem Markiem Rigallem i Panią Martą Stokowską, ówczesnymi udziałowcami Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o., została podpisana umowa sprzedaży udziałów.

Na podstawie tej umowy, Spółka Arteria S.A. dokonała zakupu 60 udziałów należących do udziałowców Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o. co stanowiło 75% w kapitale zakładowym Spółki i dawało 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Następnie w dniu 30 września 2008 roku, Arteria S.A. nabyła 12 udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 15% kapitału zakładowego Spółki, w wyniku której udział Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł wówczas do poziomu 90% w kapitale zakładowym Spółki, dając 90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. (raport 75/2008).

Rok 2011 był okresem wielu nowych możliwości rozwoju na rynku outsourcingu procesów biznesowych w Polsce. Arteria S.A., działając w tym sektorze gospodarki, jako podmiot dominujący oraz centrum kompetencyjno-zarządcze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A., starała się to w pełni wykorzystać.

W okresie 12 miesięcy ubiegłego roku, Zarząd Arteria S.A. kierował działalnością Grupy Kapitałowej w oparciu o spójny system zarządzania usługami, realizowanymi w ramach trzech pionów biznesowych: call center, sprzedaż aktywna oraz wsparcie sprzedaży. Usługi te, wsparte paletą rozwiązań logistyczno-dystrybucyjnych, zostały poszerzone w 2011 roku o działalność w obszarze zarządzania dokumentacją i outsourcingu procesów w obszarze back-office. Obejmują one zlecenia z zakresu archiwizacji papierowej i elektronicznej, skanowania, prowadzenia kancelarii, rejestracji danych oraz wdrażania workflow i konsultingu. Dzięki temu w 2011 roku powstał kompletny i niepowtarzalny pakiet usług dla klientów, trudny do skopiowania przez konkurencję na rynku polskim. Oferta Grupy Kapitałowej Arteria S.A. obejmuje realizację projektów w pełnym modelu: począwszy od identyfikacji klienta, poprzez zbudowanie procesu sprzedaży, wdrożenie projektu realizowanego za pośrednictwem różnych modeli dystrybucji i kanałów komunikacji, przy wykorzystywaniu zasobów w skali zapewniającej efektywną sprzedaż, obsługę klienta i zarządzanie dokumentacją. Na tym fundamencie wyznaczane były przez Zarząd Arteria S.A. nowe ścieżki rozwoju dla całej organizacji. W efekcie, posiadając kompletną ofertę usług oraz najbardziej zintegrowane zasoby w branży outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. stała się w 2011 roku liderem rynku usług BPO.

Sprawne zarządzanie i kontrola działalności prowadzonej w modelu zintegrowanym wymagają standaryzacji. Dlatego Arteria S.A., będąc podmiotem dominującym, spełnia w Grupie Kapitałowej jednocześnie rolę rzeczywistego centrum zarządzania ryzykiem, płynnością oraz efektywnością w wykorzystywaniu zasobów. Priorytetowym celem działalności Zarządu Arteria S.A. w 2011 roku była dalsza poprawa rentowności, ograniczanie zadłużenia oraz konsekwentne budowanie wartości firmy dla jej Akcjonariuszy.

W dniu 18 lipca 2011 roku Arteria S.A. dokonała sprzedaży 3 000 000 akcji stanowiących 100% akcji do Mayas Basic Concept Limited.

W dniu 7 września 2011 roku została zawiązana Spółka pod nazwą Arteria Management Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 5 000 zł. Właścicielem 100% udziałów Spółki jest Arterii S.A.

W dniu 27 grudnia 2011 roku zostały zawarte pomiędzy: Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) Przedmiotem pierwszej Umowy było przeniesienie własności 1.485.000 (słownie: jeden milion czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja,

łącznie o wartości nominalnej 1.485.000 zł (słownie: jeden milion czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy), spółki komandytowo – akcyjnej Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Rosoła 10, 02-797 Warszawa. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Trimtab Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Wcześniej, w dniu 20 października 2011 roku Arteria S.A. dokonała sprzedaży 15 000 akcji (1% kapitału zakładowego) do Arteria Management Sp. z o.o. Na podstawie Umowy z dnia 27 grudnia 2011 roku, Arteria S.A. przeniosła bezwarunkowo własność posiadanych akcji Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 1.022 (słownie: tysiąc dwadzieścia dwa) Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 9.868.084,52 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemdziesiąt cztery złote 52/100). Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wniesie w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 7.684,52 zł (słownie: siedem tysięcy sześćset osiemdziesiąt cztery złote 52/100). Wpłata zostanie dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu.

b) Przedmiotem drugiej Umowy było przeniesienie własności 792 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt dwa) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 62,50 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa złote 50/100) każda akcja, łącznie o wartości nominalnej 49.500 zł (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset złotych), spółki komandytowo – akcyjnej Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Wolności 11A, 81-324 Gdynia. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Rigall Distribution Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Wcześniej, w dniu 20 października 2011 roku, Arteria S.A. dokonała sprzedaży 1 udziału, stanowiącego 1% w kapitale zakładowym Spółki do Arteria Management Sp. z o.o. W związku z przekształceniem Spółki w spółkę komandytowo-akcyjną, począwszy od 30 listopada 2011 roku, kapitał dzielił się na 800 akcji imiennych, z czego 792 akcji należał do Arterii S.A., natomiast 8 należy do Arterii Management Sp. z o.o.

Na podstawie Umowy z dnia 27 grudnia 2011 roku, Arteria S.A. przeniosła bezwarunkowo własność posiadanych akcji Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdyni na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 1.333 (słownie: tysiąc trzysta trzydzieści trzy) Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 12.870.994,78 zł (słownie: dwanaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote 78/100). Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wniesie w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 4.241,98 zł (słownie: cztery tysiące dwieście czterdzieści jeden złotych 98/100). Wpłata zostanie dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu.

Arteria S.A. zawarła umowę z Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o utworzenie i zarządzanie Funduszem. Nazwa Funduszu brzmi: Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Przed zmianą nazwy, Fundusz nosił nazwę: Private Investor V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 maja 2011 r. numer sygn. DFL/4034/81/4/11/V/U/30/11-1/PO.

Arteria S.A. objęła do tej pory 20 (dwadzieścia) certyfikatów inwestycyjnych serii A wyemitowanych przez Private Investor V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych o wartości 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) w zamian za gotówkę w odpowiedzi na złożoną przez Fundusz ofertę objęcia certyfikatów inwestycyjnych serii A skierowaną wyłącznie do Spółki. Zgodnie ze Statutem Funduszu, wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane również przez wnoszenie akcji spółek komandytowo – akcyjnych.

W dniu 23 grudnia 2011 roku do Arteria S.A. została złożona propozycja nabycia nie mniej niż 20 (słownie: dwadzieścia) i nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu (dalej: „Certyfikaty Inwestycyjne”), o cenie emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego w wysokości 9.655,66 zł (słownie: dziewięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć złotych 66/100).

Powodem zawarcia opisanych Umów było zainteresowanie Arteria S.A. nabyciem Certyfikatów Inwestycyjnych i opłaceniem Certyfikatów Inwestycyjnych, na które Spółka dokonała zapisu poprzez wniesienia wpłat w formie akcji spółek komandytowo – akcyjnych oraz wpłat w formie pieniężnej, dokonanych na warunkach opisanych w zawartych Umowach.

Głównym celem wniesienia aktywów Arteria S.A. do Funduszu w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych jest usprawnienie operacyjnego zarządzania Grupą Kapitałową Arteria S.A. oraz uzyskanie oszczędności kosztowych dzięki uproszczeniu struktury organizacyjnej dokonanej w ramach organizacji.

Arteria S.A. zachowuje pełną kontrolę nad spółkami wniesionymi do Funduszu. Działają one w formie spółek komandytowo-akcyjnych, zarządzanych przez komplementariusza będącego spółką zależną od Arteria S.A., przez spółkę pod firmą Arteria Management Sp. z o.o., której zgoda jest niezbędna do zbycia akcji spółek wniesionych do Funduszu.

Działając w interesie i na rzecz Akcjonariuszy, Arteria S.A. zachowuje środki sprawowania pełnej kontroli prowadzenia działalności przez utworzony Fundusz. Należą do nich:

- zakaz zbywania przez Fundusz akcji lub udziałów w spółkach wniesionych do Funduszu bez zgody Arteria S.A,

- prawo Arteria S.A. do przedkładania Funduszowi wiążących instrukcji co do sposobu głosowania podczas walnych zgromadzeń spółek wniesionych do Funduszu,
- wymóg zgody Arteria S.A. na zmianę Statutu Funduszu,
- uzyskanie zgody Arteria S.A. przy podejmowaniu przez Fundusz decyzji inwestycyjnych oraz na poniesienie jednorazowego wydatku w wysokości przekraczającej 2.000, 00 (słownie: dwa tysiące złotych).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 396 udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o., stanowiących 99% jej kapitału zakładowego. Polymus Sp. z o.o. jest jedną z wiodących agencji komunikacji marketingowej na rynku polskim. Agencja świadczy usługi z zakresu produkcji reklam publicznych (TV, radio, prasa, outdoor, Internet), promocji sprzedaży, programów lojalnościowych i motywacyjnych, kreacji materiałów reklamowych, organizacji akcji animacji sprzedaży z wykorzystaniem hostess i promotorów, kompleksowego zarządzania usługami sprzedaży i organizacją eventów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 99% tj. 396 udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o. Wcześniej, w dniu 20 października 2011 roku Arteria S.A. dokonała sprzedaży 4 udziałów, stanowiących 1% kapitału zakładowego Spółki do Arteria Management Sp. z o.o

Gallup Polska Sp. z o.o. jest jednostką Call Center, posiadającą 330 stanowisk z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Spółka specjalizuje się w obsłudze telefonicznej klientów największych firm wywodzących się z branży energetycznej i gazowniczej (Vattenfall, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego) oraz telekomunikacyjnej (Netia). Gallup Polska Sp. z o.o. realizuje dodatkowo usługi w obszarze projektów sprzedażowych, prowadząc także badania opinii publicznej oraz windykację należności. Spółka ma w planach intensyfikację współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskanie kolejnych klientów z branży usług komunalnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w Sellpoint Sp. z o.o. Sellpoint Sp. z o.o. zajmuje się outsourcingiem procesów biznesowych oraz wsparciem sprzedaży segmentu B2B. Prowadzi działalność w trzech podstawowych obszarach: outsourcingu sił sprzedaży (FMCG, telekomunikacja, sprzedaż produktów finansowych), zarządzania materiałami POSM (konfekcjonowanie i dystrybucja materiałów dla handlowców, logistyka i instalacja w punktach sprzedaży, rebranding wizualny, wynajem powierzchni magazynowych w całej Polsce) oraz usług eksperckich (audyt POS, opracowanie standardów pracy handlowców i merchandiserów). Spółka kieruje także usługi do segmentu klientów B2C (montaże anten TV oraz całych zestawów RTV i sprzętu komputerowego).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Arteria jest w posiadaniu 75% udziałów w spółce pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o. Celem powołania spółki „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o. było inkubowanie oraz finansowanie nowych przedsiębiorstw prowadzących działalność innowacyjną na co Spółka pozyskała w 2011 roku 10 mln dotacji na inkubację nowych firm. W ramach realizowanego projektu, 6,8 mln zł pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego zostanie w ciągu 30 miesięcy zainwestowanych w co najmniej 10 przedsiębiorstw. Pozostałe środki tworzą budżet operacyjny, który zostanie wykorzystany na weryfikację biznesplanów oraz przeprowadzenie wyboru inwestycji. Dotacja na realizację Projektu „Wsparcia w zakresie tworzenia nowych przedsiębiorstw przez Mazowiecki Inkubator Technologiczny” została przyznana w ramach działania 3.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

W opinii Zarządu Arteria S.A., sytuacja na rynku w 2012 rok będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO. Preferują partnerów biznesowych, którzy są w stanie zaoferować im odpowiednio zintegrowany zakres usług, dostępny w najwyższej jakości i dobrej cenie, uzależnionej od efektów. W 2012 roku na rynku usług BPO wygrać będą dostawcy, którzy są w stanie zaoferować odpowiedni stopień integracji usług, kompletne zasoby i narzędzia do ich realizacji. Oferta usług BPO realizowana przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. wychodzi naprzeciw tym oczekiwaniom.

Zupełnie nowe kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. w 2011 roku dała też możliwość tworzenia innowacyjnych przedsiębiorstw dzięki pozyskaniu 10 milionów złotych z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Mazowiecki Inkubator Technologiczny, jedna ze spółek zależnych od Arteria S.A. rozpoczyna nabór aplikacji na tworzenie innowacyjnych przedsiębiorstw. W ramach realizowanego projektu, środki mają zostać zainwestowane w przedsiębiorstwa działające w obszarach e-commerce, IT oraz wsparcia sprzedaży i obsługi klienta. Najbardziej rentowne z rozwijanych projektów, wzmocnią zasoby i kompetencje Grupy Kapitałowej.

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI SPÓŁKI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2010 rok; zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego - zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej (MSSF)

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednocześnie sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009r., poz. 259).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. stanowi czwarte kolejne pełne roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF.

Data przejścia na stosowanie standardów MSSF był dzień 1 stycznia 2007 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane przez Spółkę są następujące:

Zasady ewidencjonowania przychodów i kosztów i ustalania wyników finansowych

Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty ich uzyskania

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Zaprezentowane w rachunkach zysków i strat przychody ze sprzedaży wykazano w oparciu o zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży ustalonej na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców oraz rozliczenia kontraktów długoterminowych. Sprzedaż wykazano w wartości netto, to jest po potrąceniu podatku od towarów i usług.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu, jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Do kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży zalicza się wszystkie koszty związane z podstawową działalnością z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu.

Zarówno przychody, jak i koszty ich uzyskania ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczy, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów działalności podstawowej w układzie rodzajowym, w którym rozwinięte symbole poszczególnych kont pozwalają na wyodrębnienie układu funkcjonalnego (kalkulacyjnego) tych kosztów.

Przychody z tytułu świadczonych usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Przychody uznane na koniec okresu sprawozdawczego, a nie zafakturowane w tym samym roku obrotowym mają odniesienie w wyniku roku obrotowego, a w bilansie wykazywane są w rozliczeniach międzyokresowych.

Nie uznaje się za przychody z tytułu usług: otrzymanych zaliczek, zafakturowanych usług świadczonych w przyszłych okresach.

Przyjęta metoda rozliczania kontraktów długoterminowych

Spółka realizuje długoterminowe kontrakty na świadczenie usług. Z uwagi na fakt, że na koniec każdego okresu sprawozdawczego można w sposób wiarygodny oszacować stopień faktycznego zaawansowania prac, do rozliczania kontraktów długoterminowych dopuszcza się przyjęcie przychodowej metody określenia stopnia zaawansowania robót (udział ustalonej wartości wykonanych prac w cenach sprzedaży netto w odniesieniu do kwoty całkowitego przychodu z umowy). Wartość faktycznie wykonanych prac (należne przychody z tytułu faktycznego zaawansowania kontraktu) ustalana jest indywidualnie dla poszczególnych kontraktów na podstawie jednej z poniższych metod:

- liczby dni faktycznie przepracowanych przez konsultantów (ekspertów) do liczby dni ogółem, zaplanowanych do wykonania usługi (kontraktu),
- liczby faktycznie przepracowanych godzin przez poszczególnych konsultantów do liczby godzin ogółem zaplanowanych do wykonania usługi,
- wykonania poszczególnych etapów prac przyjętych na podstawie ustalonego harmonogramu wykonania prac.

Poszczególne etapy mogą być ustalane na podstawie jednej z poniższych metod:

- przypisania poszczególnym etapom częściowych wartości przychodów wynikających z umowy,

- przypisania poszczególnym etapom wykonania prac określonych stopni (procentowych) zaawansowania robót,
- stopniem zaawansowania wykonania budżetu kosztowego ustalonego dla danego projektu.

Wiarygodnie oszacowaną wartość zaawansowania wykonanych prac ujmuje się przychodowo jako przychody z robót w toku w podziale na poszczególne projekty oraz jako pozostałe należności krótkoterminowe. Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach bilansu w pozycji „Inne zobowiązania – Pozostałe zobowiązania”.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów niezwiązanych bezpośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Przychody z tytułu dywidend

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody finansowe obejmują otrzymane lub należne odsetki od środków na rachunkach bankowych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe obejmują nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zapłacone lub naliczone odsetki oraz prowizje bankowe.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych oraz płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów. Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną. Ta ostatnia stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z wyjątkiem tej różnicy, która została odniesiona na kapitał.

Podatek dochodowy

Podstawowa działalność Spółki podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym, na zasadach określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

W celu prawidłowego ustalania opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont Spółki zostały wyróżnione konta analityczne grupujące koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym, koszty zwiększające podstawę opodatkowania oraz konta grupujące przychody nie stanowiące przychodów podatkowych, a także kwoty podwyższające przychody podatkowe.

Ustalenie aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w latach przyszłych, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

- aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek VAT

Podatek o towarów i usług VAT ewidencjonowany jest na koncie „Rozrachunki budżetowo-prawne” w rozwinięciu analitycznym niezbędnym dla potrzeb rozliczania podatku VAT.

Ewidencja zakupów i sprzedaży prowadzona jest za pomocą rejestrów zakupu i sprzedaży zgodnie z obowiązującymi przepisami w zakresie podatku VAT.

Zasady wyceny aktywów i pasywów Spółki

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Wycena na dzień przyjęcia

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Wycena po początkowym ujęciu

Na dzień bilansowy środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po początkowym ujęciu (wprowadzeniu środka trwałego do Użytkowania) takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty, w przypadku, których możliwe jest wykazanie, że powodują one zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają wartość tego środka trwałego.

Zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych, środków trwałych w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, to jest w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień.

Zaliczki na poczet środków trwałych, środków w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień. Przekazane zaliczki w walucie obcej, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Amortyzacja środków trwałych

Metodę amortyzacji liniowej stosuje się do wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że zachodzą przesłanki pozwalające uznać, że zastosowanie innej metody amortyzacji pozwoliłoby na rzetelniejsze odzwierciedlenie zarówno korzyści ekonomicznych czerpanych z danego środka trwałego jak i jego zużycia.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki środki trwałe o wartości przekraczającej 500 zł amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu Użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi:

Wyszczególnienie	Okres użytkowania
Oprogramowanie komputerowe	3 do 10 lat
Maszyny i urządzenia techniczne w tym centrale telefoniczne i oprzyrządowanie	2 do 5 lat
Urządzenia biurowe	3 do 5 lat
Środki transport	3 do 5 lat
Komputery	1 do 3 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat

Amortyzacja następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do Użytkowania.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 500,- PLN uwzględnia się szacowany okres Użytkowania danego środka trwałego oraz jego wartość rezydualną po okresie ekonomicznej Użyteczności.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 500 PLN, amortyzuje się pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów Użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez Spółkę. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od okresu, w którym stwierdzono zmianę okresu Użytkowania.

Inwestycje rozpoczęte oraz środki trwałe w budowie, podobnie jak prawo wieczystego Użytkowania gruntów są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia i nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia inwestycji i przekazania środka trwałego do używania.

Aktualizacja środków trwałych z tytułu utraty wartości

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest przez Spółkę obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Wartości niematerialne

Spółka, do ujmowania wartości niematerialnych i prawnych, stosuje zasady zgodnie z MSR 38. Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania, niepieniężny składnik aktywów, nie posiadający postaci fizycznej.

Jako wartości niematerialne wykazuje przede wszystkim:

- prace rozwojowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów Użytkowych oraz zdobniczych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmowane są w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Jeśli nie jest możliwe oddzielenie etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzącego do wytworzenia składnika wartości niematerialnych, to nakłady takie Spółka traktuje, jak gdyby zostały poniesione wyłącznie na etapie prac badawczych.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Koszty zarówno zakończonych jak i kontynuowanych prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych.

W dodatkowych objaśnieniach oddzielnie wykazuje się prace zakończone i kontynuowane. Składniki wartości niematerialnych, powstałe w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) Spółka ujmuje wtedy, gdy:

- a) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do Użytkowania lub sprzedaży,
- b) istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz zamiar jego użytkowania lub sprzedaży,
- c) można udowodnić zdolność składnika wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania lub sprzedaży
- d) można wskazać sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka udowodni istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik.
- e) można udowodnić dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz Użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz
- f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Zakończone prace rozwojowe obejmują wytworzone oprogramowanie, które sprzedawane jest w formie licencji. Wycenione są one w wysokości poniesionych na wytworzenie kosztów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Wytworzone oprogramowanie komputerowe przeznaczone do sprzedaży amortyzowane jest przy zastosowaniu metody liniowej. Okres amortyzacji jednostka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych na dzień przyjęcia

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych po początkowym ujęciu

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzenie, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych. Wartości niematerialne o wartości początkowej do 500 PLN amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Wartości niematerialne o wartości początkowej powyżej 500 PLN amortyzowane są w oparciu o stawki ustalone na podstawie szacowanego okresu ekonomicznej Użyteczności.

Amortyzacja następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialną przyjęto do Użytkowania według następujących stawek amortyzacyjnych:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Okres użytkowania</i>
Prace badawcze i rozwojowe	<i>2 do 3 lat</i>
Oprogramowanie komputerowe	<i>2 do 5 lat</i>
Patenty i licencje	<i>2 do 10 lat</i>

Stawki amortyzacyjne ustala się z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego). Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony, czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Aktualizacja wartości niematerialnych i prawnych z tytułu utraty wartości

Spółka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej, niż na koniec każdego roku obrotowego.

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartość firmy

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych. W kwestii zasad jej ujmowania i wyceny Spółka stosuje MSSF 3.

Wartość firmy wycenia się początkowo według jej ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia jest odnoszona do rachunku zysków i strat.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Spisanie tej nadwyżki musi być poprzedzone ponowną wyceną kosztu połączenia oraz wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Test na utratę wartości firmy przeprowadza się raz na rok.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy.

W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych oraz aktywa finansowe dostępne do odsprzedaży

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału w aktywach netto tych jednostek lub pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek zależnych.

Inwestycje i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wyceniane są według ceny nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące.

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki np. udziały, opcje na akcje.

Inwestycje długoterminowe ujmuje się na dzień bilansowy według ceny nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne, skorygowanej o odpisy aktualizujące wartość inwestycji. Powstanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji wynika z trwałej utraty wartości inwestycji gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że inwestycja długoterminowa nie przyniesie w przyszłości korzyści ekonomicznych lub ze wzrostu ich wartości.

Zwiększenie wartości inwestycji długoterminowych ewidencjonowane jest na kontach inwestycji długoterminowych w korespondencji z kapitałem rezerwowym z aktualizacji. Obniżenie wartości inwestycji, uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą z tego tytułu podwyższono kapitał z aktualizacji wyceny zmniejsza ten kapitał. W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji długoterminowych zalicza się do kosztów finansowych.

Wzrost wartości danej inwestycji długoterminowej, którą uprzednio w tym samym roku obrotowym przeszacowano „w dół”, a skutki przeszacowania odniesiono w koszty finansowe, do wysokości poniesionych z tego tytułu kosztów finansowych odnosi się w przychody finansowe.

Do czynników mających wpływ na dokonanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji zalicza się w szczególności:

- zmiana kursu giełdowego akcji jednostki,
- postawienie jednostki, której udziały bądź akcje posiadamy w stan upadłości lub likwidacji, niezadowolające wyniki sytuacji finansowej uzyskane na podstawie analizy finansowej jednostki, której udziały lub akcje posiadamy,
- zagrożenie wykupu posiadanych papierów wartościowych,
- zagrożenie spłaty udzielonej pożyczki długoterminowej,
- zmiany cen na rynku nieruchomości.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Koszty finansowania, których nie można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów są ujmowane jako koszty finansowe w rachunku zysków i strat.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego zaliczane są do majątku Spółki i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej Użyteczności danego składnika majątku.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe Spółka wycenia na dzień ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte w momencie zawarcia przez jednostkę kontraktu będącego instrumentem finansowym. Wprowadza się je do ksiąg pod datą zawarcia kontraktu bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji z wyjątkiem instrumentów nabywanych na rynku regulowanym, które wprowadza się pod datą rozliczenia transakcji.

W przypadku instrumentów finansowych nabywanych na rynku regulowanym ujęcie w księgach następuje na dzień rozliczenia transakcji.

Powyższe zasady nie mają zastosowania do pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających.

Wycena na dzień przyjęcia

Wszystkie aktywa finansowe na dzień przyjęcia wyceniane są w cenie nabycia obejmującej koszty związane z ich nabyciem.

Wycena aktywów finansowych po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są w następujący sposób:

- przeznaczone do obrotu według wartości godziwej
- dostępne do sprzedaży według wartości godziwej
- pożyczki udzielone i należności własne według zamortyzowanej ceny nabycia
- utrzymywane do terminu zapadalności zamortyzowana według ceny nabycia

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym do momentu sprzedaży, zbycia aktywów finansowych w inny sposób lub stwierdzenia utraty wartości. W tym momencie zysk bądź strata na danej inwestycji zostaje przeniesiona z kapitału własnego do rachunku zysków i strat bieżącego z okresu.

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz pożyczek udzielonych i należności własnych zyski i straty z tytułu tych inwestycji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości.

Wartość godziwa aktywów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji, na dzień bilansowy.

Wartość godziwa aktywów finansowych, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne z aktywa stanowiącego podstawę inwestycji.

Wszystkie „zwykłe” transakcje zakupu aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji (w dniu, w którym Spółka zobowiązała się do nabycia aktywów). Wszystkie „zwykłe” transakcje sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu rozliczenia transakcji (w dniu, w którym składnik aktywów został dostarczony nabywcy). Zwykłe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest ustalony ogólnie przez przepisy, bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

Utrata wartości aktywów finansowych

Nie później niż na dzień bilansowy przeprowadza się korektę wartości aktywów finansowych z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości zalicza się do kosztów finansowych. Przy ocenie obiektywnych dowodów na utratę wartości aktywów finansowych należy brać pod uwagę:

- faktyczne niedotrzymanie warunków umowy (zaleganie bądź nie spłacanie odsetek lub kapitału),
- istotne trudności finansowe emitenta,
- zawarcie układu z pożyczkobiorcą,
- dotychczasowe doświadczenia w zakresie ściągalności należności,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości emitenta,
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych.

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje.

Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji.

Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości

godziny przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów.

Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

Aktywa trwale

Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują towary nabyte celem dalszej odprzedaży. W ciągu roku obrotowego przychody towarów wycenia się według cen nabycia. Rozchód towarów wyceniany jest przy użyciu metody FIFO. Na dzień bilansowy wartość stanu końcowego towarów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Typ	Sposób ewidencji
Materiały	w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
Produkty gotowe i produkty wtoku	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	W cenie nabycia lub szacunkowo ustalonej cenie sprzedaży netto możliwą do uzyskania w toku zwykłej działalności gospodarczej

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako

zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

Należności

Należności i roszczenia wyceniane są w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty po przez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności z tytułu pożyczek

Należności z tytułu pożyczek to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego).

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalane jest w oparciu o analizę danych historycznych.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie.
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni w wysokości.

Kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach pieniężnych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

Kapitały

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

Wypłata dywidend

Dywidendy ujmowane są w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wyceniane są w wartościach nominalnych. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a zobowiązania wyrażone w walutach obcych po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty.

Rezerwy

Rezerwy to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. Rezerwy tworzy się gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,

-można dokonać wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na zdyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Z tego tytułu Spółka tworzy rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu niewykorzystanych za poprzednie okresy urlopów i niewypłaconych ekwiwalentów. Rezerwa ta wyliczana jest mnożąc ilość dni niewykorzystanych urlopów przez koszt dzienny wynagrodzenia każdego z pracowników.

Z powodu wartościowo niskiej istotności, Spółka nie tworzy rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe metodami zbliżonymi do aktuarialnych, uwzględniając zestawienie pracowników na ostatni dzień roku obrotowego w podziale na przedziały wiekowe i oszacowane prawdopodobieństwo otrzymania świadczenia.

Zgodnie z zasadami Spółki dotyczącymi wynagradzania, pracownikom nie przysługuje nagroda z zysku netto, w związku z czym nie tworzy się rezerwy na świadczenia z tego tytułu.

Koszt pozostałych świadczeń pracowniczych

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach okres, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty tego świadczenia.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Koszty transakcyjne wyzbicia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów jeśli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są koszty poniesione do dnia bilansowego dotyczące przyszłych okresów oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazywane są w wysokości otrzymanych przedpłat na usługi, które będą zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych.

W bilansie rozliczenia międzyokresowych kosztów i przychodów wykazywane są w pozycjach: „Pozostałe należności” lub „Pozostałe zobowiązania”.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w „walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność” („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu

ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycjach:

- przychody ze sprzedaży, jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- koszt własny sprzedaży, jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- przychody (koszty) finansowe w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Błędy lat poprzednich

Błąd lat poprzednich (błąd podstawowy) to błąd wykryty w bieżącym roku obrotowym, ale popełniony w poprzednim roku obrotowym (poprzednich latach obrotowych), którego znaczenie jest na tyle istotne, iż w świetle jego ujawnienia nie można stwierdzić czy sprawozdanie finansowe za poprzedni okres lub kilka poprzednich okresów było wiarygodne, czy rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy na dzień jego sporządzenia. Kwota korekty błędu podstawowego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych rozumie się doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu Spółka wykazuje kwotę błędu podstawowego w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd podstawowy powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd podstawowy powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

Zmiany polityki rachunkowości stosowanej w Spółce

Zmian polityki rachunkowości Spółka dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu podstawowego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Spółka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w bilansie, rachunku zysków i strat itd. podając w informacji dodatkowej opis zmian.

Szacunek i profesjonalny osąd

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji.

Spółka dokonuje okresowej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Spółka uwzględni przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad polityki (zasad) rachunkowości, oprócz szacunków księgowych, duże znaczenie ma także profesjonalny osąd kierownictwa Spółki. W celu wyeliminowania podstawowych źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy, a mających wpływ na sytuację finansową w przyszłości, Spółka korzysta z profesjonalnego osądu kierownictwa w zakresie niżej wymienionych ryzyk mających wpływ na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań oraz wyniku finansowego w następnym latach obrachunkowych:

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej aktywów wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osadem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (sporządzenia sprawozdania).

Spółka identyfikuje te zdarzenia w następującym podziale:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt) oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt).

Dane finansowe raportowanego okresu w sprawozdaniu finansowym korygowane są w taki sposób, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym, wymagające dokonania korekt i odpowiednio odzwierciedlić je wartościowo na dzień bilansowy.

Zmiany w zasadach rachunkowości i nowe standardy i interpretacje obowiązujące od 1 stycznia 2011 roku

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy
- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania
- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe. Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy Zmieniony MSSF1 opublikowany został w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21

Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,
- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie w niniejszym sprawozdaniu finansowym ww. opublikowanych już standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota R.1.1 - Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów i materiałów

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26 556	15 866
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	284	422
Razem	26 840	16 288

Nota R.1.1 - Przychody w rozbiciu na rodzaje sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	17 546	13 984
Pozostała sprzedaż	9 010	1 882
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	284	422
Razem	26 840	16 288

Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Działalność operacyjna Spółki nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom. Niemniej jednak, w szczególności w przypadku rodzajów usług, które są skierowane na rynek konsumencki, można odnotować pewną sezonowość sprzedaży, polegającą na tym, że pierwsze półrocze zwykle należy do okresów mniejszej sprzedaży w zestawieniu ze sprzedażą produktów i usług w drugim półroczu, a zwłaszcza w IV kwartale roku, kiedy sprzedaż detaliczna jest tradycyjnie najwyższa.

Nota R.2 - Koszty bezpośrednie sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(17 421)	(13 227)
Wartość sprzedanych towarów	(145)	(7)
Razem	(17 566)	(13 234)

Nota R3 - Koszty ogólne (Koszty sprzedaży i marketingu oraz Koszty ogólnego zarządu)

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 089)	(1 368)
Koszty ogólnego zarządu	(3 266)	(3 649)
Razem	(4 355)	(5 017)

Nota R3.1 - Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Amortyzacja	(1 539)	(1 309)
Zużycie materiałów i energii	(390)	(282)
Usługi obce	(16 323)	(9 253)
Podatki i opłaty	(11)	(545)
Wynagrodzenia	(2 807)	(5 804)
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	(467)	(738)
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	(238)	(321)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(145)	(7)
Razem	(21 921)	(18 259)

Nota R.4 - Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wart. niem. lub aktywa trw.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji rzeczowych aktywów trwałych i wart. niem.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Otrzymane darowizny	-	-
Umorzone zobowiązania	-	25
Otrzymane kary i odszkodowania	-	9
Zwrot podatków	-	-
Przychód z tytułu sprzedaży ZCP Retail	-	-
Inne	324	-
Razem	324	34

Nota R.5 - Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i aktywa trwałe	(50)	-
Rozliczenie inwentaryzacji aktywów trw. i wart. niem.	-	(24)
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych	-	-
Utworzenie rezerwy	-	-
Darowizny przekazane	-	-
Koszt kar i odszkodowań	-	(33)
Koszt sprzedaży ZCP Retail	-	-
Inne	(71)	(105)
Razem	(121)	(163)

Nota R.6 - Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	111	8
Dywidendy otrzymane	10 278	3 958
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	3 187	2 960
Pozostałe przychody finansowe	-	-
Razem	13 576	6 926

Nota R.7 - Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek (od kredytów, pożyczek i leasingów)	(2 393)	(1 375)
Koszty pozyskania finansowania (provizje, opłaty)	-	(576)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(3 513)	-
Pozostałe koszty finansowe	(260)	(61)
Razem	(6 166)	(2 012)

Nota R.9 – Podatek dochodowy

Wyliczenie podatku dochodowego Spółki od wyniku finansowego według ustawowej stawki podatkowej za lata 2012 i 2011 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przychody rachunkowe	40740	23 248
Korekty przychodów razem	(10 890)	(442)
Przychody podatkowe (po korektach)	29 850	22 806
Koszty rachunkowe	28 208	(20 426)
Korekty kosztów razem	125	1 109
Koszty podatkowe (po korektach)	28 333	(19 317)
Wynik podatkowy (po korektach)	1 517	3 489
Odliczenia od podatku	(1 081)	(3 958)
Podstawa podatkowa według stawki CIT	19%	19%
Podatek CIT	32	-

AKTYWA TRWAŁE

Nota A.1 - Zestawienie długoterminowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe	3 055	3 759
Wartości niematerialne i prawne	11 843	12 222
Inwestycje w jednostkach zależnych	15 818	38 884
Długotrwałe aktywa finansowe	22 939	-
Pozostałe inwestycje długoterminowe	2 543	138
Pozostałe aktywa finansowe	3 000	4 219
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	430	395
Razem	59 628	59 618

Nota A.2 – Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Grunty	-	-
Budynki, lokale	598	652
Urządzenia techniczne i maszyny	801	1 008
Środki transportu	470	666
Inne środki trwałe	152	399
Środki trwałe w budowie	1 035	1 035
Razem	3 055	3 760

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących na rzeczowe aktywa trwałe w Spółce.

W wyniku przeprowadzonego szacunku Zarząd Spółki nie stwierdził utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, w związku z czym Spółka nie dokonywała ustalenia ich nowej wartości wyceny.

Nota A.3 – Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień bilansowy w Spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

Nota A.4 – Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2011	31.12.2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	11 843	2 366
Inwestycje w wartości niematerialne	-	9 856
Razem	11 843	12 222

Zwiększenie wartości oprogramowania komputerowego z 2.366 tys. zł na koniec 2010 roku do 11.843 tys. zł jest efektem zakończenia inwestycji i oddania do użytkowania zintegrowanego systemu zarządzania przedsiębiorstwem

klasy BPM (Business Process Management) stanowiącego narzędzie do zarządzania organizacją i automatyzujące procesy w niej zachodzące.

Dzięki zastosowaniu rozwiązań wynikających z logiki procesowej, można w pełni dostosować systemy do własnego, unikalnego sposobu działania organizacji. Tym samym przedsiębiorstwo wzmacnia swoją przewagę konkurencyjną na rynku. Rozwiązania klasy BPM są dedykowane dla Klientów wymagających od systemów informatycznych pełnej realizacji potrzeb, możliwości stałego i szybkiego wprowadzania zmian oraz błyskawicznego dostępu do informacji.

Głównym założeniem było wykonanie projektu a następnie wdrożenie w praktykę biznesową zintegrowanego systemu informatycznego klasy Business Process Management Systems (BPMS).

Zarząd Spółki podczas analizy rynku i możliwości rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria SA zdiagnozował blokadę, która była wewnątrz firmy. Wiele wdrożonych systemów informatycznych, które spełniają swoje zadanie na poziomie pojedynczych spółek, ale nie na poziomie grupy kapitałowej, powodowała chaos informacyjny, spowolnienia działań, dublowanie etatów co w efekcie przekładało się na straty finansowe i rozwojowe.

Całość zdiagnozowanych problemów jasno wskazywała na konieczność podjęcia takiej inwestycji. Mimo niepewnego okresu (kryzys) dla biznesu, zarząd zdecydował się na wdrożenie tej inwestycji, aby stać się bardziej konkurencyjnym na rynku BPO.

Nota A.5 – Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka nie posiada na dzień bilansowy praw wieczystego użytkowania gruntów.

Nota A.6 - Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rigall Distribution Sp. z o.o. *	-	13 005
Polymus Sp. z o.o.	9 344	9 344
Arteria Retail S.A. **	-	3 233
Gallup Polska Sp. z o.o.	3 259	3 292
Trimtab S.A. *	-	9 962
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	3 200	38
Arteria Management Sp. z o.o.	5	-
Sellpoint Finanse Sp. z o.o.	10	10
Razem	15 818	38 84

* Zbycie udziałów w Rigall Distribution Sp. z o.o. i Trimtab S.A. – Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (FIZ)

W dniu 27 grudnia 2011 roku zostały zawarte pomiędzy: Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) Przedmiotem pierwszej Umowy było przeniesienie własności 1.485.000 (słownie: jeden milion czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja, łącznie o wartości nominalnej 1.485.000 zł (słownie: jeden milion czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy), spółki komandytowo – akcyjnej Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Rosoła 10, 02-797 Warszawa. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Trimtab Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Wcześniej, w dniu 20 października 2011 roku Arteria S.A. dokonała sprzedaży 15 000 akcji (1% kapitału zakładowego) do Arteria Management Sp. z o.o. Na podstawie Umowy z dnia 27 grudnia 2011 roku, Arteria S.A. przeniosła bezwarunkowo własność posiadanych akcji Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 1,022 (słownie: tysiąc dwadzieścia dwa) Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 9.868.084,52 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemdziesiąt cztery złote 52/100). Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wnieśli w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 7.684,52 zł

(słownie: siedem tysięcy sześćset osiemdziesiąt cztery złote 52/100). Wpłata zostanie dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu.

b) Przedmiotem drugiej Umowy było przeniesienie własności 792 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt dwa) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 62,50 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa złote 50/100) każda akcja, łącznie o wartości nominalnej 49.500 zł (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset złotych), spółki komandytowo – akcyjnej Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Wolności 11A, 81-324 Gdynia. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Rigall Distribution Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o. Wcześniej, w dniu 20 października 2011 roku, Arteria S.A. dokonała sprzedaży 1 udziału, stanowiącego 1% w kapitale zakładowym Spółki do Arteria Management Sp. z o.o. W związku z przekształceniem Spółki w spółkę komandytowo-akcyjną, począwszy od 30 listopada 2011 roku, kapitał dzielił się na 800 akcji imiennych, z czego 792 akcji należał do Arterii S.A., natomiast 8 należy do Arterii Management Sp. z o.o.

Na podstawie Umowy z dnia 27 grudnia 2011 roku, Arteria S.A. przeniosła bezwarunkowo własność posiadanych akcji Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdyni na rzecz Funduszu na poczet wpłaty za 1.333 (słownie: tysiąc trzysta trzydzieści trzy) Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu o łącznej cenie emisyjnej 12.870.994,78 zł (słownie: dwanaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote 78/100). Różnicę pomiędzy wysokością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, a wartością Akcji, Arteria S.A. wniesie w formie wpłaty pieniężnej w kwocie 4.241,98 zł (słownie: cztery tysiące dwieście czterdzieści jeden złotych 98/100). Wpłata zostanie dokonana zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu oraz Warunkami Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu.

Arteria S.A. zawarła umowę z Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o utworzenie i zarządzanie Funduszem. Nazwa Funduszu brzmi: Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Przed zmianą nazwy, Fundusz nosił nazwę: Private Investor V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 maja 2011 r. numer sygn. DFL/4034/81/4/11/V/U/30/11-1/PO.

Arteria S.A. objęła do tej pory 20 (dwadzieścia) certyfikatów inwestycyjnych serii A wyemitowanych przez Private Investor V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych o wartości 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) w zamian za gotówkę w odpowiedzi na złożoną przez Fundusz ofertę objęcia certyfikatów inwestycyjnych serii A skierowaną wyłącznie do Spółki. Zgodnie ze Statutem Funduszu, wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane również przez wnoszenie akcji spółek komandytowo – akcyjnych.

W dniu 23 grudnia 2011 roku do Arteria S.A. została złożona propozycja nabycia nie mniej niż 20 (słownie: dwadzieścia) i nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu (dalej: „Certyfikaty Inwestycyjne”), o cenie emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego w wysokości 9.655,66 zł (słownie: dziewięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć złotych 66/100).

Powodem zawarcia opisanych Umów było zainteresowanie Arteria S.A. nabyciem Certyfikatów Inwestycyjnych i opłaceniem Certyfikatów Inwestycyjnych, na które Spółka dokonała zapisu poprzez wniesienia wpłat w formie akcji spółek komandytowo – akcyjnych oraz wpłat w formie pieniężnej, dokonanych na warunkach opisanych w zawartych Umowach.

Głównym celem wniesienia aktywów Arteria S.A. do Funduszu w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych jest usprawnienie operacyjnego zarządzania Grupą Kapitałową Arteria S.A. oraz uzyskanie oszczędności kosztowych dzięki uproszczeniu struktury organizacyjnej dokonanej w ramach organizacji.

Arteria S.A. zachowuje pełną kontrolę nad spółkami wniesionymi do Funduszu. Działają one w formie spółek komandytowo-akcyjnych, zarządzanych przez komplementariusza będącego spółką zależną od Arteria S.A., przez spółkę pod firmą Arteria Management Sp. z o.o., której zgoda jest niezbędna do zbycia akcji spółek wniesionych do Funduszu.

Działając w interesie i na rzecz Akcjonariuszy, Arteria S.A. zachowuje środki sprawowania pełnej kontroli prowadzenia działalności przez utworzony Fundusz. Należą do nich:

- zakaz zbywania przez Fundusz akcji lub udziałów w spółkach wniesionych do Funduszu bez zgody Arteria S.A,
- prawo Arteria S.A. do przedkładania Funduszowi wiążących instrukcji co do sposobu głosowania podczas walnych zgromadzeń spółek wniesionych do Funduszu,
- wymóg zgody Arteria S.A. na zmianę Statutu Funduszu,
- uzyskanie zgody Arteria S.A. przy podejmowaniu przez Fundusz decyzji inwestycyjnych oraz na poniesienie jednorazowego wydatku w wysokości przekraczającej 2.000,00 (słownie: dwa tysiące złotych).

**** Zbycie udziałów w Arteria Retail S.A.**

W dniu 18 lipca 2011 roku Arteria S.A. dokonała sprzedaży 3.000.000 akcji stanowiących 100% akcji do Mayas Basic Concept Limited.

Objęcie udziałów w Arteria Management Sp. z o.o.

W dniu 7 września 2011 roku została zawiązana Spółka pod nazwą Arteria Management Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 5 000 zł. 100% udziałów zawiązanej Spółki objęła Arteria S.A.

Posiadane udziały w Polymus Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 396 udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o., stanowiących 99% jej kapitału zakładowego.

Polymus Sp. z o.o. jest jedną z wiodących agencji komunikacji marketingowej na rynku polskim. Agencja świadczy usługi z zakresu produkcji reklam publicznych (TV, radio, prasa, outdoor, internet), promocji sprzedaży, programów lojalnościowych i motywacyjnych, kreacji materiałów reklamowych, organizacji akcji animacji sprzedaży z wykorzystaniem hostess i promotorów, kompleksowego zarządzania usługami sprzedaży i organizacją eventów.

Posiadane udziały w spółce Gallup Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 99% tj. 396 udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o. Wcześniej, w dniu 20 października 2011 roku Arteria S.A. dokonała sprzedaży 4 udziałów, stanowiących 1% kapitału zakładowego Spółki do Arteria Management Sp. z o.o.

Gallup Polska Sp. z o.o. jest jednostką Call Center, posiadającą 330 stanowisk z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Spółka specjalizuje się w obsłudze telefonicznej klientów największych firm wywodzących się z branży energetycznej i gazowniczej (Vattenfall, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz Górnośląski Operator Systemu Dystrybucyjnego) oraz telekomunikacyjnej (Netia). Gallup Polska Sp. z o.o. realizuje dodatkowo usługi w obszarze projektów sprzedażowych, prowadząc także badania opinii publicznej oraz windykację należności. Spółka ma w planach intensyfikację współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskanie kolejnych klientów z branży usług komunalnych.

Objęcie udziałów w Spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Arteria jest w posiadaniu 75% udziałów w spółce pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o. Celem powołania spółki „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o. było inkubowanie oraz finansowanie nowych przedsiębiorstw prowadzących działalność innowacyjną na co Spółka pozyskała w 2011 roku 10 mln dotacji na inkubację nowych firm. W ramach realizowanego projektu, 6,8 mln zł pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego zostanie w ciągu 30 miesięcy zainwestowanych w co najmniej 10 przedsiębiorstw. Pozostałe środki tworzą budżet operacyjny, który zostanie wykorzystany na weryfikację biznesplanów oraz przeprowadzenie wyboru inwestycji. Dotacja na realizację Projektu „Wsparcia w zakresie tworzenia nowych przedsiębiorstw przez Mazowiecki Inkubator Technologiczny” została przyznana w ramach działania 3.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Nota A.6.1 - Długoterminowe aktywa finansowe

Wartość **22.939 tys. zł** w pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe” na koniec 2011 roku dotyczy wartości objętych przez Arteria S.A. certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Private Investor V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Szczegółowy opis sposobu objęcia i wyceny certyfikatów opisany został w Nocie A.6 – „* Zbycie udziałów w Rigall Distribution Sp. z o.o. i Trintab S.A. – Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (FIZ)”.

Nota A.7 – Inne aktywa długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe inwestycje długoterminowe	2 543	138
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-
Razem	2 543	138

Wykazywana w pozycji „inne aktywa długoterminowe” dotyczą udzielonych pożyczek, których termin spłaty jest ponad 360 dniowy.

Nota A.8 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności długoterminowe	3 000	4 219
Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Razem	3 000	4 219

W pozycji „Należności długoterminowe” na koniec 2010 roku wykazane były wartości: 1.219 tys. zł należności handlowe starsze ponad 360 dni od Spółki Falon SA oraz 3.000 tys. zł należności z tytułu transakcji sprzedaży udziałów Spółki Sellpoint Finanse Spółka z o.o. do NCG Sp. z o.o., gdzie według warunków umowy zapłata nastąpić miała po okresie dłuższym niż 360 dni.

Na dzień bilansowy Spółka posiada nadal należność 3.000 tys. zł od NCG Sp. z o.o.

Nota A.9 - Aktywa finansowe dostępne do odsprzedaży

Na dzień bilansowy Spółka nie dysponuje aktywami finansowymi dostępnymi do odsprzedaży.

Nota A.10 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2011 roku odnotowały zwiększenie w porównaniu do ostatniego dnia roku poprzedniego o kwotę 35 tys. zł; wartość naliczonych aktywów z tego tytułu na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości **430 tys. zł.**

AKTYWA OBROTOWE (KRÓTKOTERMINOWE)

Nota A.11 – Zestawienie aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zapasy	1 359	-
Należności handlowe	16 314	7 457
Należności podatkowe	5	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149	461
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	802	618
Pozostałe aktywa z tytułu międzyokresowego rozliczenia kosztów	202	319
Razem	15 831	8 855
Należności zakwalifikowane jako długoterminowe	(3 000)	(4 219)
Razem	12 831	4 636

Nota A.12 - Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary do odsprzedaży	1 359	-
Razem	1 359	-

Wartość 1.359 tys. zł towarów do odsprzedaży wykazywanych na dzień bilansowy dotyczy wartości zakupu towarów na poczet realizacji umowy podwykonawstwa z kontrahentem.

Nota A.13 - Należności handlowe krótkoterminowe i pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	16 314	7 457
Należność przeklasyfikowana na należności długoterminowe	(3 000)	(4 219)
Inne należności handlowe	-	-
Razem	13 314	3 238

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj od 14 do 21 dni termin płatności. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegały dyskонтowaniu w trakcie 2011 roku.

Nota A.14 - Aktywa podatkowe

Na dzień bilansowy Spółka posiada należność z tytułu rozliczeń podatku VAT w kwocie 5 tys. zł.

Nota A.15 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 roku składało się z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku	149	461
Środki pieniężne w kasie	-	-
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne krótkoterminowe ekwiwalenty środków finansowych	-	-
Razem	149	461

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Nota A.16 - Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki krótkoterminowe	802	319
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Razem	802	319

Nota A.16.1 – Zestawienie umów pożyczkowych na dzień 31 grudnia 2011

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty pożyczki	Odsetki	Kwota do spłaty
1. Arteria S.A.	Sellpoint Finance Sp. z o.o.	150 000	01.09.2010	31.08.2012	8%	157 110,74
2. Arteria S.A.	Platforma Marketingowa Sp. z o.o.	1 000 000	20.09.2010	31.12.2012	10%	463 098,21
3. Arteria S.A.	Platforma Sprzedażowa Sp. z o.o.	67 458,68	07.02.2011	06.02.2014	8%	72 747,96
4. Arteria S.A.	Arteria Retail S.A.	800 000	06.05.2011	05.05.2012	8%	184 058,30
5. Arteria S.A.	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	400 000	30.06.2011	30.06.2014	8%	31 843,18
6. Arteria S.A.	Polymus Sp. z o.o.	1 500 000	11.08.2011	11.08.2014	8%	914 334,46
7. Arteria S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	500 000	26.09.2011	26.09.2014	8%	234 480,86

8. Arteria S.A. Trintab S.A. 1 500 000 18.11.2011 18.11.2014 8% 1 286 728,57

Nota A.17 – Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Ubezpieczenia	-	35
Prenumeraty, abonamenty	-	5
Ogłoszenia rekrutacyjne	-	3
Opłaty za uczestnictwo w organizacjach i stowarzyszeniach branżowych	-	27
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	59	542
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	143	6
Razem	202	618

Nota A18 - Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka na dzień bilansowy nie posiada aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

KAPITAŁY

Nota K1 - Kapitał zakładowy

Wartość nominalna akcji Spółki

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,20 zł i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	2 500 000	0,20	500 000,00 zł
B	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	59 056	0,20	11 811,20 zł
C	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	860 000	0,20	172 000,00 zł
D	zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	854 764	0,20	170 952,80 zł
Razem				4 273 820		854 764,00 zł

Kapitał zakładowy spółki wynosi łącznie 845.764,00 zł i dzieli się na 4.273.820 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 do A 2500000 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 59.056 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000001 do B 059056 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 860.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 000001 do C 860000 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 854.764 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 000001 do D 854764 o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

K.1.1 - Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	426 448	85 289,60	9,98%	426 448	9,98%
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
Fundusze DWS Polska TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pozostali Akcjonariusze	1 933 675	386 735,00	45,24%	1 933 675	45,24%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

Nota K.2 - Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy o wartości 23.640 tys. zł został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji Spółki nad wartością nominalną emitowanych akcji.

Nota K.3 – Pozostały kapitał rezerwowy

Wartość 6.810 tys. zł pozostałych kapitałów rezerwowych została utworzona poprzez zatrzymanie zysków Spółki z lat ubiegłych

Nota K.4 – Nierozliczony wynik lat poprzednich

Na dzień bilansowy w kapitałach Spółki występuje również pozycja nierozliczonego wyniku z 2010 roku o wartości 2.826 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Nota Z.1 – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE RAZEM	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000	5 000
Kredyty	10 087	7 310
Pożyczki	4 315	10 572
Leasingi	102	258
Zobowiązania handlowe	6 800	4 365
Pozostałe zobowiązania	637	1 122
Zobowiązania podatkowe	1 537	1 135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	221	237
Zobowiązania z tytułu rezerw	131	125
Dotacje rządowe	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Razem	28 829	30 123

Nota Z.2 – Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000	5 000
Kredyty	2 499	2 229
Pożyczki	-	2 192
Leasingi	25	102
Długoterminowe zobowiązania handlowe	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	221	237
Razem	7 745	9 767

Nota Z.3 – Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty	7 588	5 081
Pożyczki	4 315	8 380
Leasingi	77	156
Zobowiązania handlowe	6 800	4 365
Pozostałe zobowiązania	637	1 122
Rezerwy	131	117
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 537	1 135
Dotacje rządowe	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Razem	21 084	20 355

Nota Z.4 – Zobowiązania z tytułu emitowanych papierów dłużnych

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji wynosiły na dni bilansowe odpowiednio kwoty:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	5 000	5 000
Inne zobowiązania z tytułu emisji innych papierów dłużnych	-	-
Razem	5 000	5 000

Natomiast w raportowanym okresie zostały przeprowadzone czynności związane z obsługą papierów dłużnych, wyemitowanych przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł.

Mianowicie, 6 grudnia 2011 roku, Zarząd Arteria SA podał informację, iż postanowił o umorzeniu 48 obligacji serii A o łącznej wartości 2.400.000,00 zł i nominalnej 50.000 każda, wyemitowanych w styczniu 2011 roku. Umorzone obligacje zostały nabyte przez spółkę od Obligatariuszy w dniu 2 grudnia 2011 roku. Szczegółową informację na temat warunków emisji obligacji serii A, Zarząd Arteria S.A. podał w raporcie bieżącym nr 15/2010 roku z dnia 18 lutego 2010 roku. Całkowita wartość przeprowadzonej emisji wynosiła 5.000.000 zł. Przedmiotem emisji było łącznie 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000 zł każda. Obligacje serii A zostały wyemitowane na okres 3 lat. Warunki emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu obligacji przed terminem po upływie 6,12,18,24 i 30 miesiącach od emisji.

27 grudnia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii B. Zarząd Arteria S.A. podjął decyzję o wyemitowaniu przez Spółkę obligacji na okaziciela serii B do kwoty 2.400.000,00 zł. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 48 sztuk o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda. Obligacje są obligacjami o zmiennym oprocentowaniu wynoszącym WIBOR 3M+5,5%. Płatność odsetek będzie następować w okresach kwartalnych. Okres wykupu Obligacji wynosi 18 (słownie: osiemnaście) miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji będzie możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii B zostaną przeznaczone na cele inwestycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Obligacje są zabezpieczone stanowiącym przez Spółkę Arteria S.A., zastawem rejestrowym na 360.000 akcjach imiennych Trintab Arteria Management Spółka komandytowo-akcyjna.

Nota Z.5 – Zobowiązania z tytułu kredytów

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	2 499	2 229
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	7 588	5 081
Razem	10 087	7 310

Nota Z.5.1 – Zobowiązania kredytowe w podziale na instytucje kredytujące

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0932116	1 177	2 746
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0918234	216	1 083
Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBC KIN/0974708	765	1 412
Kredyt obrotowy nieodnawialny Deutsche Bank PBC KON/1120817	5 000	-
Kredyt obrotowy Raiffeisen Bank Polska SA	2 804	1 847
VW Bank SA	65	111
VW Bank SA	60	111
Razem	10 087	7 311

Nota Z.5.1 – Zestawienie umów kredytowych na dzień 31.12.2011

Instytucja kredytująca	Nr umowy kredytowej	Cel kredytu	Data umowy kredytowej	Data wygaśnięcia umowy	Kwota kredytu w PLN	Saldo kredytu na dzień 31.12.2011 w PLN
1. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0918234	Finansowanie zakupu udziałów Spółki Gallup Polska Sp. z o.o.	09.03.2009	15.03.2012	2 600 000	1 176 923,07
2. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0932116	Finansowanie zakupu udziałów Spółki Polymus Sp. z o.o.	23.04.2009	11.07.2012	5 100 000	216 666,66
3. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0974708	Finansowanie zakupu udziałów Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o.	22.12.2009	31.12.2012	2 200 000	764 705,76
4. Deutsche Bank PBC SA	KON/1120817	Finansowanie wykupu obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę	25.11.2011	17.11.2013	5 000 000	5 000 000,00
5. Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/35312/11	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	14.06.2011	19.07.2013	3 500 000	2 803 974,11
5. VW Bank S.A.	5118732-0210-03017	Finansowanie zakupu środka trwałego	24.03.2010	23.03.2013	180 000	64 746,26
6. VW Bank S.A.	5118732-0210-03019	Finansowanie zakupu środka trwałego	24.03.2010	23.03.2013	180 000	59 933,87

10.086.949,73

Nota Z.6 – Zobowiązania z tytułu umów pożyczkowych

Zobowiązania z tytułu pożyczek	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	-	2 192
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	4 315	8 380
Razem	4 315	10 572

Nota Z.6.1 – Zestawienie umów pożyczkowych Spółki

Wszystkie transakcje umów pożyczek z podmiotami powiązanymi oraz pozostałymi podmiotami obowiązujące w okresie sprawozdawczym, zawarte zostały na powszechnie przyjętych warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej pomiędzy Arteria S.A. oraz spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz pozostałymi podmiotami.

Pożyczki otrzymane od podmiotów z Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty pożyczki</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Kwota do spłaty</i>
1. Gallup Polska Sp. z o.o.	Arteria SA	2 219 639	01.07.2011	30.06.2013	10%	3 354 245,14
2. Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Arteria SA	2 000 000	14.10.2009	30.06.2012	8,5%	92 669,54

Pożyczki otrzymane od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Data spłaty pożyczki</i>	<i>Odsetki</i>	<i>Kwota do spłaty</i>
1. Mayas Basic Concept Limited	Arteria SA	3 800 000	14.04.2010	14.04.2012	8,5%	868 085,32

Nota Z.7 – Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe - część długoterminowa	25	102
Zobowiązania leasingowe - część krótkoterminowa	77	156
Razem	102	258

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Oplaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, Spółka zalicza do umów leasingu operacyjnego. Oplaty leasingowe z

tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Do umów leasingu finansowego, zgodnie z zasadami obowiązującymi w Spółce, zalicza się te, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko, a wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu.

Nota Z.7.1 – Zobowiązania z tytułu umów leasingowych w podziale na instytucje leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.	-	67
BRE Leasing Sp. z o.o.	15	34
Orix Polska SA	27	52
Impuls Leasing Polska Sp. z o.o.	59	82
Big Car Management Sp. z o.o.	-	-
Grenke Leasing Sp. z o.o.	1	23
Razem	102	258

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka ma podpisane następujące umowy leasingowe:

Lp.	Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Nr umowy	Data umowy	Okres trwania umowy w mies.	Data zakończenia umowy (mies-rok)	Wartość początkowa przedmiotu leasingu	Zabezpieczenie przedmiotu leasingu
1.	Grenke Leasing Sp. z o.o.	Sprzęt komputerowy	73012084	09-07-2010	18	01_2012	66.000,00	Weksel
2.	BRE Leasing Sp.z o.o.	Samochód osobowy	78659/2009	26-03-2009	36	03_2012	177 000,00	Weksel
3.	ORIX Polska S.A.	Samochód osobowy	M0729P	23-06-2009	48	06_2012	141 500,00	Weksel
4.	Implus Leasing Polska Sp. z o.o.	Samochód osobowy	08/01729	17-06-2008	60	06_2013	200 000,00	Weksel

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów leasingowych.

Nota Z.8 – Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe zobowiązania handlowe	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	6 800	4 365
Razem	6 800	4 365

Nota Z.8.1 – Zobowiązania handlowe z wyszczególnieniem zobowiązań do podmiotów powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych	866	1 414
Zobowiązania handlowe do pozostałych jednostek	5 934	2 951

Razem	6 800	4 365
--------------	--------------	--------------

Nota Z.9 – Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	32	-
Pozostałe aktywa z tytułu rozliczeń międzyokresowych	598	813
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6	306
Razem	637	1 119

Nota Z.10 – Rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	81	67
Rezerwa na badanie bilansu	50	50
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-
Razem	131	117

Nota Z.11 - Zobowiązania publicznoprawne

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	206	165
Zobowiązania z tytułu podatku PCC	12	10
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	83	-
Zobowiązania z świadczeń socjalnych ZUS	130	104
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 040	805
Zobowiązania z tytułu funduszu PFRON	65	52
Razem	1 537	1 135

Zdaniem Zarządu Spółki, na dzień bilansowy, utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota Z.11 - Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2011 roku odnotowała zmniejszenie w porównaniu do ostatniego dnia roku poprzedniego o kwotę 16 tys. zł; wartość naliczonej rezerwy z tego tytułu na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości **221 tys. zł.**

Nota Z.12 – Dotacje rządowe

Spółka na dzień bilansowy nie ma zobowiązań z tytułu dotacji rządowych.

Nota Z.13 – Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Na dzień bilansowy w Spółce nie występują zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do odsprzedaży.

Nota Z.14 - AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Gwarancje otrzymane

Spółka nie jest w posiadaniu należności warunkowych wynikających z gwarancji otrzymanych do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Otrzymane poręczenia

Na dzień bilansowy, tytułem zabezpieczenia umów kredytowych Spółka Dominująca otrzymała 5 poręczeń od swoich podmiotów zależnych tytułem zabezpieczenia umów kredytowych:

<i>Beneficjent poręczenia</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Rodzaj poręczenia</i>
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0932116	- weksel własny in blanco poręczony przez Polymus Sp. z o.o.
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0918234	- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Gallup Polska
Deutsche Bank PBC SA	KIN/0974708	- weksel własny in blanco poręczony przez Arteria Retail SA i Rigall Distribution Sp. z o.o.
Deutsche Bank PBC SA	KON/1120817	- weksle własny in blanco poręczony przez Polymus Sp. z o.o., Arteria Retail SA, Rigall Distribution Sp. z o.o., Gallup Polska Sp. z o.o., Trimtab SA oraz Sellpoint Sp. z o.o.
Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/L/35312/1	- poręczenie wg prawa cywilnego spółek Sellpoint Sp. z o.o. oraz Trimtab SA

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka rozróżnia następujące rodzaje transakcji z podmiotami powiązanymi:

- transakcje z jednostkami zależnymi Arteria S.A.
- transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi (kapitałowo lub osobowo)
- transakcje z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń, zabezpieczeń i gwarancji

Arteria S.A. udzieliła poręczenia swoim jednostkom zależnym: Rigall Distribution Sp. z o.o., Trimtab SA i Sellpoint Sp. z o.o. z tytułu umowy kredytowej „wieloproduktowej” zawartej w dniu 14.12.2010 i obowiązującej na dzień bilansowy:

<i>Beneficjent poręczenia</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Rodzaj poręczenia</i>
ING Bank Śląski SA	680/2010/00003564/00	- poręczenie kredytu w wysokości 5.500.000,00 zł

Ponadto, w 2011 roku Arteria SA udzieliła następujących poręczeń:

<i>Beneficjent poręczenia</i>	<i>Nr umowy</i>	<i>Rodzaj poręczenia</i>
Toyota Leasing Polska Sp. zo.o.	2009604-2009653	- poręczenie cywilne za całość zobowiązań leasingowych spółki Rigall Distribution Sp. z o.o.
Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.	Umowa Dystrybucyjna Nr 39/2011	- poręczenie weksla in blanco za zobowiązania spółki Polymus Sp. z o.o.
Europejski Fundusz Leasingowy SA	1090/CR/11	- poręczenie weksla in blanco za zobowiązania spółki Arteria Document Solutions Sp. z o.o. z tytułu zobowiązań leasingowych
Radan PLC 1 Sp. z o.o.	Umowa Najmu	- poręczenie cywilne za zobowiązania spółki Arteria Document Solutions Sp. z o.o. z tytułu umowy najmu
BRE Bank SA	02/287/11	- poręczenie weksla in blanco za zobowiązania spółki Polymus Sp. z o.o.

Ponadto wszystkie umowy leasingowe Spółki wyszczególnione w nocie Z7.1 zabezpieczone są weksłami wraz z deklaracjami wekslowymi do kwoty nie przekraczającej wartości poszczególnych przedmiotów umów leasingowych.

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych

Szczegółowe omówienie transakcji związanych ze zbyciem, objęciem lub zakupem udziałów w podmiotach powiązanych znajduje się w Nocie nr A.6.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały szczegółowo opisane w pkt. 4.2 sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Inne transakcje z podmiotami powiązаныmi

W raportowanym okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku, Arteria S.A. nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji (oprócz transakcji wymienionych powyżej), z której członkowie kadry zarządzającej lub członkowie ich bliskiej rodziny mogliby odnieść pośrednią lub bezpośrednią korzyść.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym Emitenta

Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Emitent, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Spółka monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Z uwagi na to, że Spółka posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, w tym sensie, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Zdaniem Zarządu Spółki Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu sprzedaży uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawiera swoje główne transakcje z instytucjami finansowymi, operatorami telekomunikacyjnymi i domami wydawniczymi, a więc kontrahentami o ugruntowanej renomie i pozycji rynkowej.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka w ocenie Zarządu Spółka nie jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu Spółki, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Informacja o emisji, wykupie i spłacie przez Spółkę dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Spółka nie przeprowadzała emisji akcji. Natomiast w raportowanym okresie zostały przeprowadzone czynności związane z obsługą papierów dłużnych, wyemitowanych przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł.

Mianowicie, 6 grudnia 2011 roku, Zarząd Arteria SA podał informację, iż postanowił o umorzeniu 48 obligacji serii A o łącznej wartości 2.400.000,00 zł i nominalnej 50.000,00 każda, wyemitowanych w styczniu 2011 roku. Umorzone obligacje zostały nabyte przez spółkę od Obligatariuszy w dniu 2 grudnia 2011 roku. Szczegółową informację na temat warunków emisji obligacji serii A, Zarząd Arteria S.A. podał w raporcie bieżącym nr 15/2010 roku z dnia 18 lutego 2010 roku. Całkowita wartość przeprowadzonej emisji wynosiła 5.000.000,00 zł. Przedmiotem emisji było łącznie 100 obligacji o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda. Obligacje serii A zostały wyemitowane na okres 3 lat. Warunki emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu obligacji przed terminem po upływie 6,12,18,24 i 30 miesiącach od emisji.

27 grudnia 2011 roku, Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii B. Zarząd Arteria S.A. podjął decyzję o wyemitowaniu przez Spółkę obligacji na okaziciela serii B do kwoty 2.400.000,00 zł. Liczba wyemitowanych Obligacji wyniosła 48 sztuk o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda. Obligacje są obligacjami o zmiennym oprocentowaniu wynoszącym WIBOR 3M+5,5%. Płatność odsetek będzie następować w okresach kwartalnych. Okres wykupu Obligacji wynosi 18 (słownie: osiemnaście) miesięcy z tym, że wcześniejszy wykup Obligacji będzie możliwy po upływie co najmniej 6 miesięcy od dnia przydziału. Środki pozyskane z emisji obligacji serii B zostaną przeznaczone na cele inwestycyjne oraz zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Obligacje są zabezpieczone stanowiącym przez Spółkę Arteria S.A., zastawem rejestrowym na 360.000 akcjach imiennych spółki Trintab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po zamknięciu okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, Zarząd Arteria S.A. z sukcesem realizował założoną strategię wzrostu zarówno spółki Emitenta jak i całej Grupy Kapitałowej S.A. W tym okresie nastąpiła dalsza rozbudowa zintegrowana oferta usług flagowych, które są kierowane głównie do firm reprezentujących branże: finansową, bankową, firmy telekomunikacyjne oraz przedsiębiorstwa z branży komunalnej. W tym okresie obserwuje się zwiększony popyt na usługi Grupy Kapitałowej Arteria S.A., dlatego należy spodziewać w ciągu najbliższych kwartałów podpisania, co najmniej kilku znaczących kontraktów.

W ocenie Zarządu, po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie finansowe:

Sprawozdanie sporządził:

Grzegorz Grygiel
Dyrektor Finansowy

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 20 marca 2012 roku.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

ZATWIERDZENIE RAPORTU ROCZNEGO „R 2011”ARTERIA S.A.

Niniejszym Zarząd Arteria S.A. zatwierdza jednostkowy raport roczny „R2011” zawierający:

- Pismo Prezesa Zarządu
- Oświadczenia Zarządu
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
- Opinię i raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Tym samym jednostkowy raport roczny „R 2011” został zatwierdzony do publikacji w dniu 20 marca 2012 roku tj. w terminie wskazanym w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2012 z dnia 30 stycznia 2012 roku.

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu

Wojciech Glapa
Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2011 roku