



GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na dzień i za okres sześciu miesięcy
zakończony 30 czerwca 2011 roku

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

SPIS TREŚCI

do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
II. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
III. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
IV. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
V. Informacja dodatkowa (wybrane dane wyjaśniające) do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
1. Informacja o Grupie Kapitałowej Arteria i jej jednostce dominującej.....	9
2. Skład i zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	10
3. Podstawowe prawna i zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.....	11
4. Segmenty działalności w Grupie Kapitałowej Arteria.....	14
5. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	15
6. Zdarzenia, transakcje i pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, zysku netto lub rachunku przepływów pieniężnych – nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres.....	16
7. Informacja o stanie Aktywów i Zobowiązań warunkowych.....	20
8. Kapitał własny.....	23
9. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie - podział zysku	23
10. Zmiana w stanie rezerw.....	24
11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	24
12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu.....	25
13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla spółek Grupy Kapitałowej Arteria.....	28
14. Zdarzenia po dacie bilansowej do dnia zatwierdzenia do publikacji skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	29
15. Oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.....	29
VI. Zatwierdzenie przez Zarząd skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	29

I. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Rachunek zysków i strat	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	51 217	48 941
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	880	3 544
Przychody ze sprzedaży	52 096	52 485
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(39 869)	(42 109)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(843)	(3 366)
Koszt własny sprzedaży	(40 712)	(45 475)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 384	7 010
Koszty sprzedaży	(1 246)	(677)
Koszty ogólnego zarządu	(3 111)	(1 887)
Pozostałe przychody operacyjne	156	71
Pozostałe koszty operacyjne	(1 963)	(749)
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej	5 220	3 768
Przychody finansowe	370	5
Koszty finansowe	(1 529)	(1 108)
Zysk (strata) brutto	4 061	2 665
Podatek dochodowy	(620)	(496)
Zysk (strata) netto	3 441	2 169
Zysk (strata) przynależny mniejszości	6	(135)
Zysk (strata) przynależny jednostce	3 435	2 304
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję	0,80 zł	0,54 zł
- podstawowy z zysku za okres	0,80 zł	0,54 zł
- rozwodniony z zysku za okres	0,80 zł	0,54 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wynik netto	3 435	2 304
Zyski (Straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	(3)
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku z lat poprzednich	-	(1 936)
Razem Zyski (Straty) korygujące wynik netto		(1 939)
Całkowite dochody razem	3 435	365

II. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

AKTYWA	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)	63 324	59 203	54 292
Rzeczowe aktywa trwałe	6 202	7 400	7 549
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	23 640	18 694	13 336
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-
Wartość firmy	31 675	31 675	31 675
Inne aktywa długoterminowe	115	55	47
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	217	223	139
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 475	1 156	1 546
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	35 936	39 379	35 388
Zapasy	2 945	2 425	2 313
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 131	25 292	21 173
Należności podatkowe	281	145	978
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	903	2 219	1 472
Pozostałe aktywa finansowe	18	643	-
Pozostałe aktywa	4 658	8 655	9 451
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	99 260	98 582	89 680

cd. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

PASYWA	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kapitały własne przynależne jednostce dominującej	42 046	40 172	36 590
Kapitał zakładowy	855	855	855
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	23 640
Zyski zatrzymane	14 116	9 968	9 048
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	879
Wynik za rok bieżący	3 435	5 709	2 169
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli	41	35	27
Kapitał własny ogółem	42 087	40 207	36 617
Zobowiązania długoterminowe	11 543	10 579	12 065
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 072	5 000	5 000
Kredyty	896	2 229	4 489
Pożyczki	4 281	2 192	1 312
Leasingi	217	156	178
Rezerwy długoterminowe	-	-	10
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	254
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 077	1 002	821
Zobowiązania krótkoterminowe	45 630	47 795	40 999
Kredyty	14 212	13 582	12 914
Pożyczki	1 338	2 955	1 208
Leasingi	236	132	438
Zobowiązania handlowe	14 278	10 682	11 460
Pozostałe zobowiązania	5 538	9 579	5 797
Bieżące zobowiązania podatkowe	7 925	8 171	6 977
Rezerwy krótkoterminowe	2 103	2 694	2 205
Dotacje rządowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Stan zobowiązań ogółem	57 173	58 374	53 063
SUMA PASYWÓW	99 260	98 582	89 680

III. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	4 061	2 665
II. Korekty razem	229	(6 967)
1. Amortyzacja	1 557	1 712
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3	10
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	36	(2 460)
5. Zmiana stanu rezerw	612	(1 766)
6. Zmiana stanu zapasów	(520)	1 805
7. Zmiana stanu należności	1 071	(5 979)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 843)	1 501
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 037	(1 632)
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	25	-
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	(105)	-
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych (transakcja bezgotówkowa)	-	-
13. Inne korekty	(644)	(158)
Gotówka z działalności operacyjnej	4 290	(4 302)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(620)	546
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 670	(3 756)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7 198	2 697
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	132	45
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 066	2 500
a) w jednostkach powiązanych	-	2 500
b) w pozostałych jednostkach	7 066	-
-zbycie aktywów finansowych	-	-
-dywidendy i udziały w zyskach otrzymane	2 379	-
-pożyczki otrzymane	4 519	-
-odsetki otrzymane	131	-
-inne wpływy z aktywów finansowych	37	-
4. Inne wpływy inwestycyjne (zmniejszenie inwestycji zakończonych)	-	152
II. Wydatki	(9 966)	(5 834)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 946)	(4 724)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(5 020)	(1 110)
a) w jednostkach powiązanych	-	(1 110)
b) w pozostałych jednostkach	(5 020)	-
-nabycie aktywów finansowych	-	-
-dywidendy i udziały w zyskach zapłacone	-	-
-splacone pożyczki otrzymane	(4 011)	-
-odsetki zapłacone	(916)	-
-inne wypływy z aktywów finansowych	(93)	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 768)	(3 137)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	7 667	21 081
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	7 667	14 228
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	5 072
4. Inne wpływy finansowe	-	1 781
II. Wydatki	(9 885)	(15 381)
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	(9 002)	(13 978)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(267)	(315)
8. Odsetki	(616)	(1 088)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 218)	5 700
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(1 316)	(1 192)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 316)	(1 192)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 219	2 664
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	903	1 472

IV. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	855	23 640	9 137	4 192	789	38 613
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	(1 804)	-	(135)	(1 939)
Zyski zatrzymane	-	-	-	(4 192)	(99)	(4 291)
Reklasyfikacja zysków zatrzymanych	-	-	2 593	-	-	2 593
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(393)	(393)
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	2 169	(135)	2 034
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	855	23 640	9 926	2 169	27	36 616
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	855	23 640	9 137	4 192	789	38 613
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	(3 988)	-	(135)	(4 123)
Zyski zatrzymane	-	-	2 593	(1 966)	(99)	528
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	5 709	8	5 717
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(393)	(393)
Zmiana udziału akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	(135)	(135)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	855	23 640	7 742	7 935	35	40 207
						0
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	855	23 640	7 742	7 935	35	40 207
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	(1 408)	-	-	(1 408)
Zyski zatrzymane	-	-	2 226	-	-	2 226
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	3 435	6	3 441
Wypłata dywidendy	-	-	(2 379)	-	-	(2 379)
Reklasyfikacja niepodzielonego wyniku na zysk zatrzymany	-	-	7 935	(7 935)	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	855	23 640	14 116	3 435	41	42 087

V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Jednostce dominującej i Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Arteria S.A. (zwana dalej "Emitentem", "Arterią" lub "Spółką") jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Arteria S.A. utworzona została na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Polsce, w Warszawie przy ulicy Jana Rosoła 10. Jednostka dominująca 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 SA – jednostka dominująca grupy kapitałowej rozpoczynała 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 zleceniodawców 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 SA 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 (segment działalności Retail). 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 zleceniodawców (m.in. Platforma „n”, Netia, Energis, Polsat Cyfrowy), dzięki czemu Arteria SA 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 Jednostka dominująca 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, tworząc wspólnie fundamenty multikanałowej platformy sprzedaży. 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 efektem naturalną 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 znaczący sposób poszerzyło dotychczasowe kompetencje w obszarze obsługi klienta oraz podniosło potencjał operacyjny multikanałowej platformy sprzedaży. 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. wynikało także z ekspozycji Grupy Arteria SA na nowych klientów, pochodzących z branży energetycznej i gazowniczej.

Nabycie udziałów w Grupie Trimtab SA w miesiącu marcu 2009 roku otworzyło możliwość szerszej współpracy z dotychczasowymi klientami oraz poszerza ofertę usług outsourcing'u sprzedaży w modelu zintegrowanym.

W 2010 roku: w miesiącu marcu Arteria nabyła pozostałe 10% udziałów w Rigall Distribution tym samym obejmując 100% w kapitale zakładowym swojej jednostki zależnej, w miesiącu czerwcu Spółka nabyła również 10% udziałów w Polymus Sp. o.o. tym samym obejmując 99% udziałów w kapitale zakładowym, optymalizując organizację Grupy Kapitałowej Arteria.

W opinii Zarządu Arterii akwizycje dokonane do końca pierwszego półrocza 2011 roku mają strategiczne znaczenie dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej.

Obecna struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej wzmacnia pozycję biznesową Grupy, umożliwiając świadczenie usług dla portfela klientów pochodzących z wielu branż, w tym przede wszystkim kluczowych z punktu widzenia dalszego rozwoju Grupy segmentów: telekomunikacyjnego i finansowego oraz oferowanie wysoko zaawansowanych rozwiązań w zakresie integrowania procesów zarządczych.

Założenie kontynuowania działalności

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Akcje Arteria S.A. od grudnia 2006 roku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („WGPW”). Arteria podlega obowiązkowi informacyjnym dotyczącym wszystkich spółek notowanych na „WGPW”.

2. Skład i zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2011 roku w skład Zarządu Jednostki wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym, ani po dacie bilansowej do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza

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 12 maja 2011 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki złożyli Panowie Cezary Kubacki i Dawid Sukacz.

Dnia 14 czerwca br. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Mariusza Pawlaka; w tym samym dniu do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Pawła Tarnowskiego.

W związku z dokonaniem powyższych zmian, na dzień 30 czerwca 2011 roku skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

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

3. Podstawa prawna i zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a także w zakresie wymaganym przez rozporządzenie 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 2009r., poz. 259).

Prezentacja niniejszego sprawozdania oparta jest na Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przy sporządzaniu niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2011 roku.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku nie zawiera danych finansowych, informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami szczegółowo opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Arteria S.A. sporządzonym za rok i na dzień zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2011 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,

- Zmiany do MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach" mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,

- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,

- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

3.1. Zasady konsolidacji zastosowane do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie zawiera dane skonsolidowane metodą pełną dla Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A., w skład której wchodzi następujące podmioty zależne:

Skład Grupy Kapitałowej Arteria

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Arteria S.A.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna	100	100
2.	Arteria RETAIL S.A.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna	100	100
3.	RIGALL Distribution Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi pośrednictwa finansowego	100	100
4.	Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing bezpośredni	99	99
5.	Gallup Polska	Ruda Śląska	Usługi Call Center	100	100
6.	TRIMTAB S.A.	Warszawa	Wsparcie sprzedaży	100	100
7.	Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż bezpośrednia	100	100
8.	MIT Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100	100

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arteria S.A. sporządzone zostało na podstawie skróconych półrocznych sprawozdań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Przy sporządzaniu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury organizacyjne:

- jednostka dominująca określa skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
- jednostka zależna podlega włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostki dominującej,
- jednostka zależna dokonuje uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arteria SA dane jednostek zależnych ujmuje się metoda pełną, polegającą na zsumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania jednostki zależnej z danymi sprawozdania jednostki dominującej oraz dokonywaniu odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne obejmują:

- wyłączenie operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami Grupy Kapitałowej,
- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostce zależnej,
- wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym jednostki zależnej przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządza dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. 09.169.1327) w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, obejmującej:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji,
- obliczenie wartości firmy,
- obliczenie kapitałów mniejszości.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. W sprawozdaniu uwzględnia się bądź odracza koszty powstające w roku finansowym nierównomiernie tylko wtedy, gdy powyższe koszty powinny zostać uwzględnione bądź odroczone w czasie na koniec danego roku obrotowego.

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga użycia pewnych szacunków księgowych i przyjmowania założeń, co do przyszłych zdarzeń. Obszary, w których założenia te miały istotne znaczenie dla niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmują rzeczowe aktywa trwałe (oszacowanie wartości odzyskiwalnej oraz okresu użytkowania aktywów trwałych), relacje z klientami (oszacowanie przyszłych korzyści ekonomicznych) oraz podatek odroczonej (oszacowanie przyszłych wyników podatkowych).

3.2. Zasady prezentacji (waluta skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach polskich złotych (tys. „zł” lub „PLN”), które dla Spółki są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

Wszystkie dane finansowe ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane zostały 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 zestawieniach „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” z bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 30 czerwca 2011 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 3,9866 PLN oraz według kursu 4,1458 PLN za 1 EUR obowiązującego na dzień 30 czerwca 2010 roku,
- poszczególne pozycje skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z całkowitych dochodów oraz skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 3,9673 PLN za 1 EUR oraz według kursu 4,0042 PLN za 1 EUR dla analogicznego okresu 2010 roku.

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

Dane bilansowe przedstawione w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia oraz 30 czerwca 2010

roku.

Dane zawarte w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmującym okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku.

Dane zawarte w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zaprezentowane zostały w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia oraz do 30 czerwca 2010 roku.

Dane zawarte w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmującym okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zaprezentowane zostały w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku.

4. Segmenty działalności w Grupie Arteria

Dla celów zarządczych Grupa rozróżnia 3 podstawowe segmenty działalności operacyjnej:

- **CALL CENTER** (sprzedaż przez telefon oraz obsługa połączeń przychodzących – „infolinia”)
- **SPRZEDAŻ MOBILNA** (sprzedaż produktów i usługi w sieci mobilnych handlowców)
- **WSPARCIE SPRZEDAŻY** (usługi marketingu bezpośredniego wraz z obsługą procesów sprzedaży)

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów oraz oceny skutków wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest marża na sprzedaży brutto, zdefiniowana jako zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Finansowanie Grupy Arteria, łącznie z kosztami i przychodami finansowymi oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Poniższa tabela przedstawia informację na temat przychodów oraz zysku / (straty) w odniesieniu do segmentów operacyjnych Grupy Arteria za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku.

	CALL CENTER	SPRZEDAŻ AKTYWNA	WSPARCIE SPRZEDAŻY	Pozostała Sprzedaż	Razem	Nie przypisane do segmentu	Dane skonsolidowane
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	15 379	26 288	9 312	2 234	53 213	-1 117	53 213
- w tym do klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	12 611	21 514	7 903	212	42 028	212	42 240
- w tym Sprzedaż między segmentami	1 117	1 542	1 044	312	4 015	-4 015	0
Przychody segmentu ogółem	16 496	27 830	10 356	2 546	57 228	-5 132	52 096
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	11 534	24 693	6 087	1 340	43 655	-782	42 873
Koszt własny sprzedaży między segmentami	559	771	522	156	2 008	188	2 196
Koszty segmentu ogółem	12 093	25 464	6 609	1 496	45 663	-594	45 069
Marża na sprzedaży	4 403	2 366	3 747	1 050	11 565	-181	11 384
Wynik z działalności operacyjnej	2 501	1 487	1 944	414	3 801	-1 126	2 675

Poniższa tabela przedstawia składniki aktywów i zobowiązań alokowanych do poszczególnych segmentów, na dzień 30 czerwca 2011 roku

	CALL CENTER	SPRZEDAZ AKTYWNA	WSPARCIE SPRZEDAŻY	Pozostałe	Razem	Nie przypisane do segmentów	Dane skonsolidowane
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	17 772	13 918	16 429	12 301	60 420	38 840	99 260
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa nieprzypisane	0	0	0	0	0	0	0
					60		
Aktywa ogółem	17 772	13 918	16 429	12 301	420	38 840	99 260
Zobowiązania segmentu	12 536	7 560	9 997	6 414	36 507	4 515	41 022
Zobowiązania nieprzypisane	2 344	2 024	3 291	7 414	15 073	1 078	16 151
Kapitały własne	3 244	2 916	2 527	31 267	39 954	2 133	42 087
					76		
Zobowiązania i kapitały ogółem	18 124	12 500	15 815	37 681	461	7 726	99 260

Każdy z segmentów musi spełniać następujące warunki:

- angażuje działalność gospodarczą, z której uzyskuje przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- wyniki działalności segmentu są wymierne i regularnie rozliczane przez Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej SA, główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- dla każdego segmentu są oddzielne informacje finansowe.

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości w Grupie Kapitałowej Arteria SA oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie, mierzenie efektywności, rentowności i rozliczanie wyników finansowych odbywa się, uwzględniając specyfikę działalności każdego z segmentów, poprzez analizę ustalonych dla każdego segmentu kluczowych mierników efektywności oraz porównywanie wykonania w stosunku do planowanego budżetu wolumenu i wartości sprzedaży i osiągniętych marż na sprzedaży.

Raporty wewnętrzne o wynikach Spółek Grupy Kapitałowej sporządza się w okresach miesięcznych w wersji skróconej natomiast w okresach kwartalnych w rozszerzonym zakresie. Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych całej Grupy Kapitałowej dla celów podejmowania głównych decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie Kapitałowej.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Arteria od 2007 roku sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień 30 czerwca 2011 roku również Spółki: Rigall Distribution Sp. z o.o., Arteria Retail S.A., Polymus Sp. z o.o., Trintab SA oraz Sellpoint Sp. z o.o., prowadziły księgi rachunkowe zgodnie z zasadami MSSF/MSR, natomiast Gallup Polska Sp. z o.o. sporządził sprawozdanie finansowe w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości, a jej sprawozdanie finansowe na potrzeby konsolidacji zostało sporządzone w formie pakietu konsolidacyjnego zgodnego co do swojego merytorycznego zakresu ze skróconymi śródrocznymi sprawozdaniami jednostkowymi pozostałych Spółek Grupy.

5. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółek Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

Działalność operacyjna Spółek Grupy Arteria nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom. Niemniej jednak, w szczególności w przypadku segmentów 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.

5.1. Przychody z tytułu sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010
CALL CENTER	15 379	13 699
SPRZEDAŻ AKTYWNA	26 288	25 454
WSPARCIE SPRZEDAŻY	9 312	9 289
Pozostała sprzedaż	1 117	4 043
Razem	52 096	52 485

5.2. Koszty operacyjne

Koszty rodzajowe	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010
Koszt wytworzenia sprzedanych towarów	42 109	55 451
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 366	851
Koszty sprzedaży	677	235
Koszty ogólnego zarządu	1 887	1 605
Razem	48 039	58 142

6. Zdarzenia, transakcje i pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, zysku netto lub sprawozdania w przepływach pieniężnych – nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

W opisywanym okresie nie wystąpiły istotne wartościowo transakcje nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres, które miałyby wpływ na prezentację pozycji dotyczących aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, zysku netto lub rachunku przepływów pieniężnych niniejszego sprawozdania finansowego lub znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

6.1. Wartości niematerialne

Spółki Grupy Arteria ustalają, 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.

Zestawienie wartości niematerialnych

Wartości niematerialne i prawne	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	14 993	8 060	6 916
Investycje w wartości niematerialne i prawne	8 647	10 634	6 420
Razem	23 640	18 694	13 336

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. 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.

6.2. Aktywa rzeczowe**Rzeczowy majątek trwały**

Rzeczowy majątek trwały	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Grunty	-	-	-
Budynki, lokale	721	652	792
Urządzenia techniczne i maszyny	1 219	1 008	1 721
Środki transportu	968	666	1 241
Inne środki trwałe	2 259	4 039	2 691
Środki trwałe w budowie	1 035	1 035	1 104
Razem	6 202	7 400	7 549

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.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w Spółkach Grupy Kapitałowej SA.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący odpowiednio dla poszczególnych kategorii.

W wyniku przeprowadzonego szacunku Zarządy poszczególnych jednostek Grupy Kapitałowej Arteria SA nie stwierdziły utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, w związku z czym nie dokonywano ustalenia ich nowej wartości wyceny.

6.3. Wartość firmy / nabycie udziałów w jednostkach zależnych

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych. W kwestii zasad jej ujmowania i wyceny jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Arteria SA 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.

6.3.1. Zestawienie wartości firmy z tytułu inwestycji długoterminowych w jednostkach zależnych

Wartość firmy w trakcie prezentowanego okresu nie uległa zmianie.

Wartość firmy	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Arteria Retail SA	11 694	11 694	11 694
Rigall Distribution Sp. z o.o.	7 897	7 897	7 897
Polymus Sp. z o.o.	2 827	2 827	2 827
Gallup Polska Sp. z o.o.	233	233	233
Trimtab SA i Sellpoint Sp. z o.o.	9 024	9 024	9 024
Razem	31 675	31 675	31 675

Szczegółowa prezentacja wyliczenia wartości firmy ujawnianej na dzień bilansowy znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok i na dzień 31 grudnia 2010 roku.

6.3.2. Informacje dotyczące nabycia przez Jednostkę dominującą udziałów w jednostkach zależnych

Nabycie przez jednostkę dominującą udziałów w Rigall Distribution Sp. z o.o.

Dnia 2 lipca 2007 roku jednostka dominująca Arteria S.A. nabyła 60 udziałów w Spółce Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 75% jej kapitału zakładowego.

Rigall Distribution Sp. z o.o. jest autoryzowaną agencją Citibank Handlowy SA, jednym z trzech głównych agentów banku na polskim rynku. Spółka prowadzi sprzedaż oraz promocję produktów bankowych, głównie kart kredytowych, kredytów gotówkowych, produktów korporacyjnych oraz pożyczek.

30 września 2008 Arteria SA nabyła dalszych 12 udziałów w Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 15% kapitału zakładowego tej Spółki. W wyniku tej transakcji, udział Arteria SA w Rigall Distribution Sp. z o.o. wzrósł do poziomu 90% w kapitale zakładowym Spółki i dawał 90% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Cena transakcji nabycia 15% udziałów w Rigall Distribution wynosiła kwotę 5.640.000,00 złotych, pod warunkiem osiągnięcia przez Spółkę w 2009 roku zysku netto na poziomie zgodnym z przewidzianym budżetem tj. zysk netto wyniesie nie mniej niż 5.700.000,00złotych.

Kwota 5.640.000,- PLN na początek 2009 roku stanowiła zobowiązanie bilansowe Arteria SA w stosunku do Pana Marka Rigall. W związku z niezrealizowaniem warunku umowy osiągnięcia zysku netto za 2009 rok w kwocie 5.000.000,00 złotych, zgodnie z zapisami umowy, cena sprzedaży za nabywane 15% udziałów uległa obniżeniu do kwoty 3.600.000,00 złotych.

15 czerwca 2010 roku Spółka nabyła pozostałe 8 udziałów w Rigall Distribution Sp. z o.o., stanowiących 10% kapitału zakładowego Spółki. Cena zakupu udziałów wyniosła 300.000,00 złotych. W wyniku tej 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.

Nabycie przez jednostkę dominującą udziałów w Arteria Retail S.A.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Arteria Retail SA.

Spółka Arteria Retail SA została zawiązana aktem notarialnym w dniu 20 czerwca 2008 roku; kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.000.000,- PLN, 100% akcji w kapitale zakładowym objęła Arteria SA.

Nabycie przez jednostkę dominującą udziałów w Polymus Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy 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. Arteria SA nabyła 89% udziałów w kapitale zakładowym Polymus Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 14 lipca 2008 roku.

15 marca 2010 roku Spółka nabyła od Nova Group (Cyprus) Limited 40 udziałów za kwotę 760.000,00 złotych. Transakcja zakupu udziałów Polymus Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków pochodzących z emisji obligacji serii A. W wyniku zawarcia opisanej transakcji, jednostka dominująca Grupy 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.

Nabycie przez jednostkę dominującą udziałów w Gallup Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2009r. Arteria SA nabył 100% tj. 400 udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł na 1 udział.

Łączna cena za nabyte udziały wyniosła 3,137 mln zł. Arteria SA objęła udziały za gotówkę pochodzącą częściowo z kredytu, a częściowo ze środków własnych.

Gallup Polska Sp. z o.o. jest silnym regionalnie call center, posiadającej 140 stanowisk z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Działa na rynku od 1999 roku. 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), co stanowi dla Grupy Kapitałową Arteria SA ważną kompetencję. Gallup Polska Sp. z o.o. realizuje dodatkowo usługi w obszarze projektów sprzedażowych, prowadząc dodatkowo

także badania opinii publicznej oraz windykację należności. Spółka ma w planach intensyfikację współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskanie kolejnych klientów z branży usług komunalnych.

Nabycie aktywów w postaci udziałów Spółki Gallup Polska Sp. z o.o. ma na celu wzmocnienie potencjału operacyjnego Grupy Kapitałowej.

Nabycie przez jednostkę dominującą udziałów w Trimtab S.A.

Do nabycia udziałów w Trimtab SA doszło w następstwie podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 marca 2009 r., uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Arteria SA w drodze emisji akcji serii D. Na podstawie uchwały kapitał zakładowy Arteria SA został podwyższony o kwotę 170.952,80 złotych poprzez emisję 854.764 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcjonariusze Arteria SA wyrazili dodatkowo zgodę na wyłączenie w całości przysługującego im prawa poboru, o którym mowa w art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Nabycie udziałów Trimtab SA przez Arteria SA nastąpiło w drodze objęcia akcji nowej emisji w zamian za przeniesienie własności posiadanych akcji i nie wymagało dodatkowego finansowania.

Nabycie przez jednostkę dominującą udziałów w Spółce Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2009 roku zawiązana została Spółka pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o o kapitale zakładowym 50.000,- złotych, który dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł na 1 udział. Arteria SA objęła 75% udziałów, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym.

Celem powołania spółki „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o było inkubowanie oraz finansowanie nowych przedsiębiorstw prowadzących działalność innowacyjną w trzech obszarach:

- e-commerce
- nowoczesne technologie,
- sprzedaż prowadzona na odległość oraz rozwiązania w zakresie dystrybucji towarów i usług.

Środki finansowe na rozwój inkubowanych przedsiębiorstw mają pochodzić z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 3.1 „Inicjowanie działalności innowacyjnej”, finansowego ze środków Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

Celem działania Spółka „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o. jest tworzenie na bazie innowacyjnych pomysłów nowych przedsiębiorstw oraz poszukiwania dla nich nowych źródeł finansowania i zasilania finansowego (Inicjowanie Działalności Innowacyjnej).

7. Aktywa i Zobowiązania warunkowe

7.1. Aktywa i zobowiązania 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.

Wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 1.475 tys. złotych, natomiast rezerwa naliczona przez Spółkę z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi wartość 1.077 tys. złotych.

7.2. Należności i zobowiązania z tytułu gwarancji i udzielonych poręczeń

Tytułem zabezpieczenia 3 umów kredytów inwestycyjnych w Deutsche Bank PBC Arteria S.A. jednostka dominująca Grupy Kapitałowej zaangażowała następujące zobowiązania warunkowe własne oraz swoich podmiotów zależnych:

1. Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBCnr KIN/0918234

9 marca 2009 roku Spółka zawarła z Deutsche Bank PBC SA umowę przedmiotem, której było udzielenie Arterii SA kredytu o wartości 2.600.000,- PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu 400 udziałów stanowiących łącznie 100% udziałów spółki Gallup Polska Sp. z o.o.

Data umowy kredytowej: 09.03.2009
Kwota kredytu: 2.600.000,- PLN
Termin wygaśnięcia kredytowania: 15.03.2012

Zabezpieczenia:

- sądowy zastaw rejestrowy na 89% udziałów Arteria SA w Polymus Sp. z o.o.
- weksel własny in blanco poręczony przez Polymus Sp. z o.o.
- cesja wierzytelności Kredytobiorcy i poręczającego
- pełnomocnictwo dla DB PBC dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy, Poręczyciela oraz Przystępującego do długu
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy
- cesja wierzytelności Kredytobiorcy

2. Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBCnr KIN/0932116

23 kwietnia 2009 roku Spółka zawarła z Deutsche Bank PBC SA umowę przedmiotem, której było udzielenie kredytu o wartości 5.100.000,- PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu 356 udziałów stanowiących łącznie 89% udziałów spółki Polymus Sp. z o.o. Umowa kredytowa została zawarta na okres 3 lat, tj. data zwrotu kredytu została określona na dzień 11 lipca 2012 roku.

Data umowy kredytowej: 23.04.2009
Kwota kredytu: 5.100.000,- PLN
Termin wygaśnięcia kredytowania: 16.07.2012
Cel Kredytu: Finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na zapłacie pozostałej części ceny za 356 udziałów spółki Polymus Sp. z o.o., które zostały nabyte przez Arteria SA od Nova (Cyprus) Limited.

Zabezpieczenia:

- sądowy zastaw rejestrowy na 100% udziałów Arteria S.A. w Gallup Polska Sp. z o.o.
- poręczenie wg. Prawa Cywilnego udzielone przez Gallup Polska
- przystąpienie do długu przez Arteria Retail SA
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Przystępującego do długu
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy poręczony przez Polymus Sp. z o.o.
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę
- pełnomocnictwo do dysponowania przez DB PBC rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy, Przystępującego do długu i Poręczającego
- oświadczenie Kredytobiorcy, Przystępującego do długu i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji

3. Kredyt inwestycyjny Deutsche Bank PBCnr KIN/0974708

Data umowy kredytowej: 22.12.2009
Kwota kredytu: 2.000.000,- PLN
Termin wygaśnięcia kredytowania: 31.12.2012
Cel Kredytu: Sfinansowanie zakupu 15% udziałów Rigall Distribution Sp. z o.o.

Zabezpieczenia:

- sądowy zastaw rejestrowy na 90% udziałów Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o.
- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową kredytobiorcy poręczony przez Arteria Retail SA i Rigall Distribution Sp. z o.o.
- pełnomocnictwo dla DB PBC do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy i Poręczającego
- oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji
- pełnomocnictwo dla DB PBC dysponowania rachunkiem bieżącym Poręczającego

Dodatkowo tytułem zabezpieczenia zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych umów kredytowych Spółka udzieliła dla Deutsche Bank PBC S.A. pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowym w przypadku nieterminowych spłat rat kredytów przez Spółkę.

<i>Institucja kredytująca</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Typ umowy i cel kredytu</i>	<i>Data umowy kredytowej</i>	<i>Data wygaśnięcia umowy</i>	<i>Kwota kredytu w PLN</i>
4. Raiffeisen Bank Polska SA	02/100/10/Z/VU	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	14.06.2011	13.06.2012	3 000 000

Tytułem zabezpieczenia umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Banku jest cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów, poręczenie udzielone przez spółki zależne Trintab SA i Sellpoint Sp.z o. wraz z weksłami in blanco zaopatrzonymi w deklaracje wekslowe.

<i>Institucja kredytująca</i>	<i>Nr umowy kredytowej</i>	<i>Typ umowy i cel kredytu</i>	<i>Data umowy kredytowej</i>	<i>Data wygaśnięcia umowy</i>	<i>Kwota kredytu w PLN</i>
5. Volkswagen Bank Polska S.A.	5118732-0210-030117	Umowa kredytu	24.03.2010	24.03.2013	144 000
6. Volkswagen Bank Polska S.A.	5118732-0210-030119	Umowa kredytu	24.03.2010	24.03.2013	144 000

Zabezpieczeniem 2 umów kredytowych w Volkswagen Bank Polska S.A. są cesje praw własności do przedmiotu kredytu.

Ponadto, Arteria S.A. jest podmiotem udzielającym zabezpieczenia właścicielom obligacji z emisji przeprowadzonej w dniu 18 lutego 2010 roku (Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii A w kwocie 5.000.000,00 złotych).

Formą zabezpieczenia obligacji jest zastaw rejestrowy dokonany na akcjach spółki Trintab S.A. będących w posiadaniu Arteria S.A., zastaw rejestrowy został ustanowiony do sumy zabezpieczenia tj. 8.339.750 zł. Zastaw rejestrowy dotyczy 50% akcji Trintab S.A..

Należności i zobowiązania z tytułu gwarancji i udzielonych poręczeń w pozostałych Spółkach Grupy Kapitałowej Arteria SA

Arteria Retail S.A.

W raportowanym okresie w imieniu Arteria Retail S.A. BRE Bank S.A. udzielił gwarancji bankowej do P4 Sp. z o.o. do kwoty 1 mln złotych tytułem dobrego wykonania umowy; dla zabezpieczenia zobowiązań w ramach umowy o współpracy z PTC Sp. z o.o. Spółka przedłożyła gwarancję bankową BRE Bank S.A. do kwoty 300 tys. złotych.

Ponadto tytułem zabezpieczenia zobowiązań z umowy kredytowej nr CRD/L/35312/11 z dnia 14 czerwca 2011 roku w Raiffeisen Bank Polska SA Spółka wystawiła weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową,

Polymus Sp. z o.o.

Tytułem zabezpieczenia zobowiązań z umowy kredytowej nr CRD/L/35312/11 z dnia 14 czerwca 2011 roku w Raiffeisen Bank Polska SA Spółka wystawiła weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową,

Gallup Polska Sp. z o.o.

Tytułem zabezpieczenia zobowiązań z umowy kredytowej nr CRD/L/35312/11 z dnia 14 czerwca 2011 roku w Raiffeisen Bank Polska SA Spółka wystawiła weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową,

Rigall Distribution Sp. z o.o.

Spółka posiada umowę kredytową w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim S.A. do łącznej kwoty zadłużenia 2.000.000,00 zł; tytułem zabezpieczenia tej umowy kredytowych Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów Spółki oraz wystawiła weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową.

Trimtab S.A.

Tytułem zabezpieczenia umowy o kredyt obrotowy Trimtab S.A. w rachunku bieżącym nr 680/2009/000017/27/00 w kwocie 1.300.000,00 złotych z dnia 14 grudnia 2010 roku w ING Banku Śląski S.A. Spółka dokonała zastawu rejestrowego na zbiorze aktywów stanowiących mienie ruchome jednostki. Dodatkowo Spółka wystawiła weksel in blanco; weksel został poręczony przez jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Arteria S.A,

Sellpoint Sp. z o.o.

Tytułem zabezpieczenia umowy o kredyt złotowy w rachunku bieżącym nr 680/2009/00001556/00 w kwocie 1.500.000,00 złotych z dnia 16 września 2009 roku w ING Bank Śląski S.A. Spółka wystawiła weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia umowy kredytu. Ponadto tytułem zabezpieczenia Kredytu Spółka udzieliła pełnomocnictwa dla ING Banku Śląskiego S.A. do pobierania środków z rachunku bieżącego, w przypadku braku wystarczających środków na rachunku kredytowym.

Spółki Grupy Kapitałowej SA nie posiadają na dzień bilansowy innych zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

W raportowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej SA nie otrzymały, ani nie udzieliły innych gwarancji i poręczeń warunkowych tytułem zabezpieczenia swoich aktywów lub przyszłych zobowiązań.

7.3. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem, w jednostce dominującej nie przeprowadzono czynności związanych z emisją i spłatą dłużnych i papierów wartościowych; na dzień bilansowy wykazane jest zobowiązanie w kwocie 5,072 mln PLN z tytułu wyemitowanych w 2010 roku obligacji serii A.

8. Kapitał własny Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Kapitał podstawowy

Wartość nominalna akcji

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.

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2011 roku

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

Struktura akcjonariatu

na dzień 30 czerwca 2010 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Nova Group (Cyprus) Limited	648 548	129 709,60	15,17%	648 548	15,17%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
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%
Pioneer Pekao	243 000	48 600,00	5,69%	243 000	5,69%
Generali OFE	223 569	44 713,80	5,23%	223 569	5,23%
Pozostali Akcjonariusze	1 906 092	381 218,40	44,60%	1 906 092	44,60%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

na dzień 30.06.2011 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	448 448	89 689,60	10,49%	448 448	10,49%
Generali OFE S.A.	427 733	85 546,60	10,01%	427 733	10,01%
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	2 145 028	429 005,60	50,19%	2 145 028	50,19%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

* Wartość nominalna 1 akcji

0,20 zł

Kapitał zapasowy

Na kapitał zapasowy jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria SA składają się:

- nadwyżka wartości ceny emisyjnej nad ich wartością nominalną pomniejszona o koszty emisji i wynosi na dzień bilansowy 23.640 tys. zł,

- oraz zyski zatrzymane z lat poprzednich pomniejszone o korekty wyniku z lat ubiegłych, których wartość na dzień bilansowy wynosi 14.116 tys. zł.

9. Podział zysku / dywidenda na akcje

W okresie sprawozdawczym nie były wypłacane ani deklarowane dywidendy. Uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria SA z dnia 14 czerwca 2011 roku cały zysk jednostki dominującej za 2010 rok w kwocie 2.825 tys. złotych został przekazany na zwiększenie kapitału zapasowego.

Na dzień 30 czerwca 2011 kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej Arteria SA stanowił wartość 29.526.826,58 złotych.

10. Zmiany w stanie rezerw

Ogółem stan rezerw krótkoterminowych na pozostałe zobowiązania i obciążenia na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniósł 2.103 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 591 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec pierwszego półrocza 2011 roku odnotowały zwiększenie o 319 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 czerwca 2011 roku wzrosły w porównaniu ze stanem na koniec 2010 roku o 75 tys. złotych.

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W raportowanym okresie rozróżnić można 2 rodzaje transakcji z podmiotami powiązаныmi, których stroną była jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Arteria SA.

- transakcje z jednostkami Grupy Kapitałowej Arteria SA
- transakcje z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi w raportowanym okresie

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 30.06.2011		Na dzień 30 czerwca 2011	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności saldo na dzień	Stan zobowiązań saldo na dzień
- z pozostałymi jednostkami Grupy Kapitałowej Arteria	1 414	2 217	4 512	5 327
- z członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-	-	-
Razem	1 144	2 217	4 512	5 327

11.1. Transakcje z pozostałymi jednostkami Grupy Kapitałowej Arteria SA

Szczegółowe zestawienie transakcji pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej Arteria SA za okres 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2011 roku stanowi Załącznik/Nota 11.1 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11.2. Transakcje z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria SA**Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Emitenta**

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Arteria SA, w stosunku do łącznego funduszu wynagrodzeń w Spółkach Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia w tym wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010
Wynagrodzenia łącznie	18 558	27 377
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 212	4 058
Razem wynagrodzenia w tym:	21 770	31 435
Wynagrodzenia Zarządu	192	196
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	24	26

Członkowie Zarządu, jak również Członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej Emitenta nie pobierali w raportowanym okresie wynagrodzenia od innych Spółek Grupy Kapitałowej Arteria SA poza wskazanym powyżej.

W raportowanym okresie nie miały miejsca pożyczki dla Członków Zarządu, ani dla Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej Emitenta.

Inne transakcje z członkami zarządu i członkami rady nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Emitenta

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Spółki Grupy Kapitałowej Arteria SA nie były i nie planowały 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.

12. Należności i zobowiązania z tytułu umów kredytowych, pożyczek i umów leasingowych**Zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i umów leasingowych**

Zobowiązania z tytułu kredytów, leasingów i pożyczek	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zobowiązania kredytowe	15 108	15 811	17 403
Zobowiązania pożyczkowe	5 619	5 184	2 520
Zobowiązania leasingowe	453	288	616
Razem	21 180	21 283	20 539

12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

Zestawienie zobowiązań Spółek Grupy dzień bilansowy wraz z podstawowymi informacjami dotyczącymi warunków umów kredytowych zamieszczone zostało w poniższym zestawieniu:

Szczegółowe zestawienie obowiązujących na dzień 30 czerwca 2011 roku umów kredytowych w Spółkach Grupy Kapitałowej Arteria SA zawierające podstawowe dane o kredytach stanowi Załącznik/Notę do niniejszego sprawozdania finansowego.

Podział zobowiązań kredytowych na długo i krótkoterminowe

Zobowiązania kredytowe	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kredyty bankowe długoterminowe	896	2 229	4 489
Kredyty bankowe krótkoterminowe	14 212	13 582	12 914
Razem	15 108	15 811	17 403

12.2. Pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Arteria SA – jednostka dominująca jest stroną „Pożyczkobiorcą” z umów pożyczki zawartych z jednostkami zależnymi: Rigall Distribution Sp. z o.o., Polymus Sp. z o.o. i Gallup Polska Sp. z o.o. oraz Mayas Basic Concept Ltd.

Należności i zobowiązania pomiędzy podmiotami zależnymi, opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym. Długoterminowe zobowiązanie z tytułu pożyczek wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym dotyczy zobowiązania z tytułu 2 umów pożyczkowych otrzymanych od Mayas Basic Concept Ltd akcjonariusza Arteria SA – jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria SA.

Podział pożyczek na długo i krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Pożyczki długoterminowe	4 281	2 229	1 312
Pożyczki krótkoterminowe	1 338	2 955	1 208
Razem	5 619	5 184	2 520

12.3. Zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingowych

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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.

Umowy z tytułu leasingu lub wynajmu długoterminowego, które przenoszą na Spółkę całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

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

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.

Zabezpieczeniem zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych umów leasingowych są cesje z umów ubezpieczenia przedmiotów leasingu. Ponadto dodatkowe zabezpieczenie stanowią wystawione do każdej z wyżej wymienionych umów weksle in blanco zaopatrzone w deklaracje wekslowe.

Podział zobowiązań z umów leasingowych na długo i krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zobowiązania leasingowe długoterminowe	217	156	178
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	236	132	438
Razem	453	288	616

Szczegółowe zestawienie obowiązujących na dzień 30 czerwca 2011 roku umów leasingowych w Spółkach Grupy Kapitałowej Arteria SA zawierające podstawowe dane o kredytach stanowi Załącznik/Nota 12.3 do niniejszego sprawozdania finansowego.

W prezentowanym okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów leasingowych.

12.1. Pozostałe zobowiązania inwestycyjne

Spółki Grupy Kapitałowej Arteria SA nie posiadają zobowiązań inwestycyjnych innych, niż wynikające z podpisanych na dzień bilansowy umów, a nie odzwierciedlonych w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2011 roku.

13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy Kapitałowej Arteria SA

13.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z zarządzaniem instrumentami finansowymi Spółek Grupy

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają Spółki Grupy, 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 Spółek. Spółki 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 Spółek obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością. Zarządy Jednostek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Spółki monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nie instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiadają 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 Spółki 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 Spółki posiadają, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczące wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółki nie stosowały zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

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

Ryzyko kredytowe

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

13.2. Opis pozostałych istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

Wyszczególnienie pozostałych istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona opisane jest w pkt. 12 półrocznego sprawozdania z działalności Emitenta.

14. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Do istotnych zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, zdaniem Zarządu jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria SA należy zaliczyć:

- 18 lipca 2011 roku, doszło do zawarcia umowy sprzedaży udziałów spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. tj. Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego Sp. z o.o.; przedmiotem sprzedaży było 75 udziałów Spółki stanowiących 75% kapitału zakładowego po cenie 3.200 tys. zł, co nie przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta, stąd transakcja nie podlegała obowiązkowi informacyjnemu. Kupującym była spółka Mayas Basic Concept Limited z siedzibą w Nikozji.

Także w dniu 18 lipca 2011 roku doszło do zawarcia umowy sprzedaży udziałów spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A. tj. Arteria Retail Sp. z o.o. Przedmiotem sprzedaży było 3.000.000 akcji spółki stanowiących 100% kapitału zakładowego po łącznej cenie 1 złoty. Kupującym była spółka Mayas Basic Concept Limited z siedzibą w Nikozji.

- 17 sierpnia 2011 roku do spółki wpłynęło zawiadomienie o zwiększeniu udziału w liczbie głosów na WZA Arteria S.A. przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku rozliczenia transakcji kupna akcji w dniu 16 sierpnia 2011 roku, Generali posiada obecnie powyżej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Arteria S.A. Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. wynosiła 637 162 (słownie: sześćset trzydzieści siedem tysięcy sto

sześćdziesiąt dwie) akcje co stanowi 14,91 % udziału w obecnym kapitale oraz 14,91% głosów na WZA Spółki. Liczba akcji posiadanych po 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 obecnym kapitale oraz 15,47% głosów na WZA Spółki.

- także w dniu 17 sierpnia 2011 roku, doszło do zawarcia umowy sprzedaży udziałów spółki Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego Sp. z o.o. Przedmiotem sprzedaży było 75 udziałów stanowiących 75% kapitału zakładowego, których nabywcą była spółka Arteria S.A. Cena transakcji wyniosła łącznie 3.200 tys. zł co nie przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta, stąd transakcja nie podlegała obowiązkowi informacyjnemu.

- 18 sierpnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Arteria S.A. pozyskała informację o otrzymaniu 10 mln dotacji na inkubację nowych firm. Beneficjentem bezzwrotnej dotacji jest Mazowiecki Inkubator Technologiczny, spółka z większościowym udziałem Arteria S.A. W ramach realizowanego projektu, 6,8 mln zł pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego zostanie w ciągu 30 miesięcy zainwestowanych w 10 przedsiębiorstw z obszaru rozwiązań technologicznych i IT oraz wsparcia sprzedaży i obsługi klienta. Pozostałe środki tworzą budżet operacyjny, który zostanie wykorzystany na weryfikację biznesplanów oraz przeprowadzenie wyboru inwestycji. Mazowiecki Inkubator Technologiczny jest spółką zależną Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Jej głównym udziałowcem (75%) jest Arteria S.A. Celem działalności spółki jest inkubowanie oraz finansowanie nowych przedsiębiorstw prowadzących działalność innowacyjną w trzech obszarach: nowoczesne technologie, rozwiązania IT oraz rozwiązania w obszarze wsparcia sprzedaży i obsługi klienta.

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. Wielkość pojedynczej inwestycji wyniesie równowartość 200 tys. euro wg kursu z dnia udzielenia pomocy. Zaangażowanie kapitałowe Mazowieckiego Inkubatora w spółkę nie może trwać dłużej niż 10 lat.

Zdaniem Zarządu, po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, oprócz wyżej wymienionych nie wystąpiły zdarzenia, mogące mieć istotny wpływ na wyniki finansowe okresu, którego dotyczy niniejszy raport, jak również mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

14.1. Skutki, opisanych w pkt 14, zmian dotyczących struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (według MSR 34.16 i) dokonanych po zakończeniu okresu bilansowego

W efekcie transakcji sprzedaży udziałów spółki zależnej Arteria Retail Sp. z o.o., projekt rozwijany do tej pory w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. będzie realizowany poza Grupą. Umowa przewiduje, iż jednostka dominująca ma zagwarantowane zwrotne przeniesienie 100% akcji spółki Arteria Retail S.A w okresie dwóch lat od dnia dokonania powyższej transakcji po cenie nabycia. Opcja ta przysługuje jednostce dominującej i może zostać zrealizowana, o ile efekt obecnie realizowanej restrukturyzacji spółki Arteria Retail S.A. przyniesie oczekiwane skutki i odkup spółki będącej przedmiotem transakcji pozwoli znacząco podnieść aktywa Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

W przypadku transakcji dotyczących sprzedaży i odkupu udziałów Mazowieckiego Inkubatora Technologicznego Sp. z o.o., skutki mają charakter neutralny z punktu widzenia obecnej wartości jednostki dominującej z uwagi na krótki odstęp pomiędzy tymi zdarzeniami oraz tę samą cenę po jakiej udziały zostały sprzedane, a następnie odkupione.

15. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej o sporządzeniu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości

Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w MSR 34, polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej, skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Arteria i zawiera jej prawdziwy obraz kondycji finansowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

VI. Zatwierdzenie skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Arteria SA

Niniejszym Zarząd Arteria S.A. – jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria S.A. zatwierdza do publikacji półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

Grzegorz Grygiel
Członek Zarządu
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Wojciech Bieńkowski
Prezes Zarządu

Marcin Marzec
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Głapa
Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2011 roku

Nota nr 12.1

Zestawienie umów kredytowych w Spółkach Grupy Arteria 30.06.2011

Zestawienie umów kredytowych w Arteria S.A. 30.06.2011

Institucja kredytująca	Nr umowy kredytowej	Typ umowy i cel kredytu	Data umowy kredytowej	Data wygaśnięcia umowy	Kwota kredytu w PLN	Oprocentowa nie kredytu	Saldo na dzień 30.06.2011	Zabezpieczenie kredytu
1. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0932116	Finansowanie zakupu 89% udziałów Spółki Polymus Sp. z o.o.	23.04.2009	11.07.2012	5 100 000	WIBOR 1M 2,50%	1 961 538,45	<ul style="list-style-type: none"> - sądowy zastaw rejestrowy na 89% udziałów Arteria SA w Polymus Sp. z o.o. - weksel własny in blanco poręczony przez Polymus Sp. z o.o. - przystąpienie do długu Arteria Retail SA - cesja wierzytelności kredytobiorcy i poręczającego - pełnomocnictwo dla DB PBC dysponowania rachunkiem bieżącym kredytobiorcy, poręczyciela oraz przystępującego do długu - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - cesja wierzytelności
2. 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	WIBOR 3M 3,50%	649 999,98	<ul style="list-style-type: none"> - sądowy zastaw rejestrowy na 100% udziałów Arteria S.A. w Gallup Polska Sp. z o.o. - poręczenie wg. Prawa Cywilnego udzielone przez Gallup Polska - przystąpienie do długu przez Arteria Retail SA - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez przystępującego do długu - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową kredytobiorcy poręczony przez Polymus Sp. z o.o. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez - pełnomocnictwo do dysponowania przez DB PBC rachunkiem bieżącym kredytobiorcy, przystępującego do długu i poręczającego - oświadczenie kredytobiorcy, przystępującego do długu i poręczyciela o poddaniu się egzekucji
3. Deutsche Bank PBC SA	KIN/0974708	Finansowanie zakupu 15% udziałów Spółki Rigall Distribution Sp. z o.o.	22.12.2009	31.12.2012	2 000 000	WIBOR 3M 3,25%	1 058 823,36	<ul style="list-style-type: none"> - sądowy zastaw rejestrowy na 90% udziałów Arteria S.A. w Rigall Distribution Sp. z o.o. - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową kredytobiorcy poręczony przez Arteria Retail SA i Rigall Distribution Sp. z o.o. - pełnomocnictwo dla DB PBC do dysponowania rachunkiem bieżącym kredytobiorcy i poręczającego - oświadczenie kredytobiorcy i poręczyciela o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo dla DB PBC dysponowania rachunkiem bieżącym poręczającego - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
4. Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/35312/11	Umowa o limit wierzytelności	14.06.2011	13.07.2012	3 000 000	WIBOR 1M 1,8%	2 995 887,30	<ul style="list-style-type: none"> - cesja na rzecz banku wierzytelności należnych Kredytobiorcy - poręczenie udzielone przez Trimtab SA i Sellpoint Sp. z o.o. - pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy
5. Volkswagen Bank Polska S.A.	5118732-0210-030117	Umowa kredytu	24.03.2010	24.03.2013	144 000	8,99% w skali roku	100 823,36	<ul style="list-style-type: none"> - prawo własności do kredytowanego pojazdu
6. Volkswagen Bank Polska S.A.	5118732-0210-030119	Umowa kredytu	24.03.2010	24.03.2013	144 000	8,99% w skali roku	100 080,18	<ul style="list-style-type: none"> - prawo własności do kredytowanego pojazdu

Zestawienie umów kredytowych w Arteria Retail S.A.

Institucja kredytująca	Nr umowy kredytowej	Typ umowy i cel kredytu	Data umowy kredytowej	Data wygaśnięcia umowy	Kwota kredytu w PLN	Oprocentowa nie kredytu	Kwota kredytu w PLN	Zabezpieczenie kredytu
1. Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/35312/11	Umowa o limit wierzytelności	14.06.2011	13.07.2012	2 000 000	WIBOR 1M 1,8%	1 909 152	- cesja na rzecz banku wierzytelności należnych Kredytobiorcy - poręczenie udzielone przez Trimtab SA i Sellpoint Sp. z o.o. - pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy - poręczenie Gallup Polska Sp. z o.o. - pełnomocnictwo dla RCB do dysponowania rachunkiem - weksel in blanco

Zestawienie umów kredytowych w Rigall Distribution Sp. z o.o.

Institucja kredytująca	Nr umowy kredytowej	Typ umowy i cel kredytu	Data umowy kredytowej	Data wygaśnięcia umowy	Kwota kredytu w PLN	Oprocentowa nie kredytu	Kwota kredytu w PLN	Zabezpieczenie kredytu
1. ING Bank Śląski SA	680/2010/0003564 /00	Umowa kredytowa wieloproduktowa	14.12.2010	15.12.2011	2 500 000	WIBOR 1M + 1,7%	2 375 537	- zastaw rejestrowy za zbiorze aktywów Rigall Distribution Sp. z o.o. - weksel in blanco wystawiony przez Rigall Distribution Sp. z o.o. poręczony przez Arteria S.A.

Zestawienie umów kredytowych w Polymus Sp. z o.o.

Institucja kredytująca	Nr umowy kredytowej	Typ umowy i cel kredytu	Data umowy kredytowej	Data wygaśnięcia umowy	Kwota kredytu w PLN	Oprocentowa nie kredytu	Kwota kredytu w PLN	Zabezpieczenie kredytu
1. Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/35312/11	Umowa o limit wierzytelności	14.06.2011	13.07.2012	2 000 000	WIBOR 1M 1,8%	1 822 817	- cesja na rzecz banku wierzytelności należnych Kredytobiorcy - poręczenie udzielone przez Trimtab SA i Sellpoint Sp. z o.o. - pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy

Zestawienie umów kredytowych w Gallup Polska Sp. z o.o.

Institucja kredytująca	Nr umowy kredytowej	Typ umowy i cel kredytu	Data umowy kredytowej	Data wygaśnięcia umowy	Kwota kredytu w PLN	Oprocentowa nie kredytu	Kwota kredytu w PLN	Zabezpieczenie kredytu
1. Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/35312/11	Umowa o limit wierzytelności	14.06.2011	13.07.2012	2 000 000	WIBOR 1M 1,8%		- cesja na rzecz banku wierzytelności należnych Kredytobiorcy - poręczenie udzielone przez Trimtab SA i Sellpoint Sp. z o.o. - pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy

Zestawienie umów kredytowych w Trimtab S.A.

Institucja kredytująca	Nr umowy kredytowej	Typ umowy i cel kredytu	Data umowy kredytowej	Data wygaśnięcia umowy	Kwota kredytu w PLN	Oprocentowa nie kredytu	Kwota kredytu w PLN	Zabezpieczenie kredytu
1. ING Bank Śląski SA	680/2010/0003564 /00	Umowa kredytowej wieloproduktowej	14.12.2010	15.12.2011	1 500 000	WIBOR 1M + 1,7%	918 789	- zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów, stanowiących mienie ruchome Trimtab S.A. - weksel in blanco Trimtab SA poręczony przez Arteria S.A.

Zestawienie umów kredytowych w Sellpoint Sp. z o.o.

Institucja kredytująca	Nr umowy kredytowej	Typ umowy i cel kredytu	Data umowy kredytowej	Data wygaśnięcia umowy	Kwota kredytu w PLN	Oprocentowa nie kredytu	Kwota kredytu w PLN	Zabezpieczenie kredytu
1. ING Bank Śląski SA	680/2010/0003564 /00	Umowa kredytowej wieloproduktowej	14.12.2010	15.12.2011	1 500 000	WIBOR 1M + 1,7%		- pełnomocnictwo Spółki dla banku do pobierania kwot wymagalnych z rachunku bieżącego - weksel in blanco wystawiony przez Sellpoint Sp. z o.o. poręczony przez Arteria S.A.

Lp	Leasingodawca	Spółka	Przedmiot umowy	Nr umowy	Typ umowy	Kwalifikacja umowy leasingu dla potrzeb bilansowych	Kwalifikacja umowy leasingu dla potrzeb podatkowych	Data umowy/aneksu	Okres trwania umowy w miesiącach	Mies. Zakończenia umowy	Wartość początkowa przedmiotu	Oplata wstępna	Rata miesięczna	Weksel	Uwagi
1.	ALD Automotive	Arteria S.A.	Ford Focus	026449/FIN/016378	Leasing	Leasing operacyjny	Leasing operacyjny	31-12-2010	36	12_2013	45 613,84	-	1556,14	nie	leasing finansowy
2.	ALD Automotive	Arteria S.A.	Ford Focus	026449/FIN/016377	Leasing	Leasing operacyjny	Leasing operacyjny	31-12-2010	36	12_2013	44 915,65	-	1556,14	nie	leasing finansowy
3.	ALD Automotive	Arteria S.A.	Ford Focus	026449/FIN	Leasing	Leasing operacyjny	Leasing operacyjny	14-04-2011	36	04-2014	-	-	1466,55	nie	leasing finansowy
4.	ALD Automotive	Arteria S.A.	NISSAN QASHQAJ	026449/FIN	Leasing	Leasing operacyjny	Leasing operacyjny	01-04-2011	36	03-2014	-	-	1878,56	nie	leasing finansowy
5.	ALD Automotive	Arteria S.A.	NISSAN QASHQAJ	026449/FIN	Leasing	Leasing operacyjny	Leasing operacyjny	01-04-2011	36	03-2014	-	-	1894,89	nie	leasing finansowy
6.	Armada	Arteria S.A.	Skoda octavia i Toyota Avansis	11/N/20101	Umowa najmu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	20-05-2010	36	05_2013	158 069,28	-	4766,63	tak	wynajem
7.	BRE Leasing Sp.z o.o.	Arteria S.A.	Porsche Cayenne	78659/2009	Leasing	Leasing finansowy	Leasing finansowy	26-03-2009	36	03_2012	177 000,00	26 550,00	5021,57	tak	Leasing finansowy
8.	Grenke Leasing	Arteria S.A.	Sprzęt komputerowy	73012084	Leasing	Leasing finansowy	Leasing operacyjny	09-07-2010	18	01_2012	10 649,15	-	676,22	nie	leasing finansowy
9.	Implus leasing	Arteria S.A.	Auto Land Rover	08/01729	Leasing	Leasing finansowy	Leasing operacyjny	17-06-2008	60	06_2013	200 000,00	40 140,00	3515,35	tak	leasing
10.	ORIX Polska S.A.	Arteria S.A.	Porsche Cayman	M8729P	Leasing	Leasing finansowy	Leasing finansowy	23-06-2009	48	06_2012	141 500,00	14 150,00	3888,29	tak	leasing
11.	ALD Automotive	Arteria Retail S.A.	Ford Focus	25344/FIN/016374	Leasing	Leasing operacyjny	Leasing operacyjny	31-12-2010	36	12_2013	45 613,84	-	1556,14	nie	leasing finansowy
12.	ALD Automotive	Arteria Retail S.A.	Ford Focus	25344/FIN/016375	Leasing	Leasing operacyjny	Leasing operacyjny	31-12-2010	36	12_2013	45 613,84	-	1556,14	nie	leasing finansowy
13.	ALD Automotive	Arteria Retail S.A.	Ford Focus	25344/FIN/016376	Leasing	Leasing operacyjny	Leasing operacyjny	31-12-2010	36	12_2013	45 613,84	-	1556,14	nie	leasing finansowy
14.	Cosmopol	Polymus Sp. z o.o.	Skoda GA 1983K	F/02/2010/POLYMUS	Umowa dzierżawy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	18-02-2010	36	03_2013	19 969,26	-	1463,72	tak	wynajem
15.	Cosmopol	Polymus Sp. z o.o.	Skoda GA 1927K	F/02/2010/POLYMUS	Umowa dzierżawy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	18-02-2010	36	03_2013	19 969,26	-	1463,72	tak	wynajem
16.	Cosmopol	Polymus Sp. z o.o.	Skoda GA 2015K	F/02/2010/POLYMUS	Umowa dzierżawy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	18-02-2010	36	03_2013	19 969,26	-	1463,72	tak	wynajem
17.	R.D.LIVE	Polymus Sp. z o.o.	Renault Megane Grandtour 1.9	08/Polymus/2011	Umowa najmu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	20-06-2011	48	09_2015	-	-	2 486,08		wynajem
18.	R.D.LIVE	Polymus Sp. z o.o.	Renault Megane Grandtour 1.9	09/Polymus/2011	Umowa najmu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	20-06-2011	48	09_2015	-	-	2 486,08		wynajem
19.	R.D.LIVE	Polymus Sp. z o.o.	Renault Megane Grandtour 1.9	10/Polymus/2011	Umowa najmu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	20-06-2011	48	09_2015	-	-	2 486,08		wynajem
20.	R.D.LIVE	Polymus Sp. z o.o.	Renault Megane Grandtour 1.9	11/Polymus/2011	Umowa najmu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	20-06-2011	48	09_2015	-	-	2 486,08		wynajem
21.	R.D.LIVE	Polymus Sp. z o.o.	Renault Megane Grandtour 1.9	12/Polymus/2011	Umowa najmu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	20-06-2011	48	09_2015	-	-	2 486,08		wynajem
22.	R.D.LIVE	Polymus Sp. z o.o.	Renault Megane Grandtour 1.9	13/Polymus/2011	Umowa najmu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	20-06-2011	48	12_2015	-	-	2 486,08		wynajem
23.	R.D.LIVE	Polymus Sp. z o.o.	Renault Megane Grandtour 1.9	14/Polymus/2011	Umowa najmu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	20-06-2011	48	04_2016	-	-	2486,08		wynajem
24.	Toyota Leasing	Rigall	samochody	2009604-2009653	Umowa najmu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	10-09-2009	36	09_2012	33 083,00	-	1150	eczenie Art	Umowa najmu
25.	EFL	Trimtab S.A.	Chrysler Grand Voyager	1857/Sd/11	Leasing	Leasing finansowy	Leasing operacyjny	14-04-2011	36	04_2014	122 000,00	54 900,00	2181,73	tak	leasing operacyjny
26.	Pekao Leasing	Trimtab S.A.	Zestaw serwerów 4 szt	44/0016/08	Leasing	Leasing finansowy	Leasing operacyjny	12-02-2008	36	02_2011	178 118,27	32 061,29	4780,23	tak	leasing operacyjny
27.	EFL	Sellpoint Sp. z o.o.	Renault Master 2,5 DCI	52858/W/09	Leasing	Leasing finansowy	Leasing operacyjny	08-06-2009	36	06_2012	38 500,00	1 925,00	1269,9	nie	leasing operacyjny
28.	Bre Leasing	Sellpoint Sp. z o.o.	Ford Mondeo Hatchback	ONE 2 ONE/WA/123801	Leasing	Leasing finansowy	Leasing operacyjny	21-04-2011	24	04_2013	34 471,55	6 894,31	1045,87	tak	leasing operacyjny
29.	MM Service Lease	Sellpoint Sp. z o.o.	Opel 42 sztuki	16/2011/WM	Umowa najmu	Nie dotyczy	Nie Dotyczy	21-01-2011	33	01_2013	-	-	48657	nie	wynajem
30.	Getin Leasing SA	Gallup Polska Sp. z o.o.	Ford Kuga	106726/2011/OPER/KA3C		Leasing operacyjny	Leasing operacyjny	05-2011	48	05_2015	97560,97	9756,1	2152,49		leasing