

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ARTERIA S.A.**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Poznań, 31 sierpnia 2011 roku



## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki Dominującej ARTERIA S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A. (Grupa), dla której ARTERIA S.A. z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 02-797) przy ulicy Jana Rosoła 10 jest Jednostką Dominującą, obejmującego:

- a. skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **99 260,0 tys. zł**,
- b. skrócony półroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zysk netto w wysokości **3 441,0 tys. zł**, z czego zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł **3 435,0 tys. zł**,
- c. skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu wykazujące od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku całkowity dochód w wysokości **3 441,0 tys. zł**, z czego całkowity dochód przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł **3 435,0 tys. zł**,
- d. skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 880,0 tys. zł**,
- e. skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 316,0 tys. zł**,
- f. wybrane informacje objaśniające.

(załączone skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zobowiązane są do zapewnienia, aby skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości).

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Przegląd załączonego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

- a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,

- b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,  
w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej.

4. Zakres i metoda przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o jej rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.
5. W skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostka Dominująca **ARTERIA S.A.** wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości przewyższającej o 623 tys. zł utworzoną z tego tytułu rezerwę. Z uwagi na poniesione przez tę Jednostkę straty podatkowe nie możemy potwierdzić realności tych aktywów i zapewnić, iż w określonym czasie Jednostka Dominująca zrealizuje z tego tytułu korzyści ekonomiczne. Zarząd Jednostki Dominującej, tworząc aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w punkcie 7.1 skróconego półrocznego sprawozdania finansowego wskazał na spodziewane dochody, jakie zamierza uzyskać z tytułu nowo pozyskanych kontraktów.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa dokonała wyceny przychodów z tytułu niezakończonych do dnia bilansowego projektów, realizowanych na rzecz kontrahentów, ujawniając z tego tytułu przychody w wysokości 824,0 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2011 roku, Grupa dokonała zmiany dotychczasowych szacunków w zakresie należnych jej przychodów, odnosząc uprzednio ujawnioną wartość w całości w ciężar bieżącego wyniku finansowego. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 roku Grupa dokonała także oszacowania przychodów należnych jej z tytułu niezakończonych projektów, ujawniając przychody w wysokości 1 000,0 tys. zł. Przedstawione wyjaśnienia przez Zarząd Jednostki Dominującej w tym zakresie nie są naszym zdaniem wystarczające, aby pozwoliły nam na potwierdzenie realności tych przychodów.

System ewidencji rozrachunków handlowych stosowany przez Spółkę zależną od Jednostki Dominującej – firmę Sellpoint Sp. z o.o., uniemożliwia ocenę realności sald należności i zobowiązań handlowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym tej Spółki. Sellpoint Sp. z o.o. nie dokonała w 2011 roku potwierdzeń lub uzgodnień rozrachunków z kontrahentami, co uniemożliwiło nam zastosowanie alternatywnych metod oceny tychże sald. Aktywa ogółem Sellpoint Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2011 roku stanowią 8% aktywów ogółem Grupy Kapitałowej.

6. Za wyjątkiem wyżej wskazanych zastrzeżeń, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz jej wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającego skrócone półroczne sprawozdanie finansowe są z nim zgodne, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).



Michał Czerniak  
Wiceprezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10170  
przeprowadzający przegląd w imieniu



Marcin Hauffa  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11266

**4AUDYT Sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

podmiotu uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną  
przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy raport składa się z 4 stron.

Poznań, dnia 31 sierpnia 2011 roku