

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

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 ARTERIA S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego **ARTERIA S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 02-797) przy ulicy Jana Rosoła 10, za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, obejmującego:
 - a. skrócone półroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **64 510,0 tys. zł**,
 - b. skrócony półroczny rachunek zysków i strat wykazujący za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku zysk netto w wysokości **1 408,0 tys. zł**,
 - c. skrócone półroczne sprawozdanie z całkowitego dochodu wykazujące od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku całkowity dochód w wysokości **1 408,0 tys. zł**,
 - d. skrócone półroczne 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 **1 408,0 tys. zł**,
 - e. skrócone półroczne 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 **311,0 tys. zł**,
 - f. wybrane informacje objaśniające.
(załączone skrócone półroczne sprawozdanie finansowe).

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającym zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby skrócone półroczne 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 sprawozdania finansowego.

2. Przegląd załączonego skróconego półrocznego 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego półrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse Spółki.

3. Zakres i metoda przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.
4. W skróconym półrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka **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 Spółkę straty podatkowe nie możemy potwierdzić realności tych aktywów i zapewnić, iż w określonym czasie Spółka zrealizuje z tego tytułu korzyści ekonomiczne. Zarząd Spółki, 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.
5. Za wyjątkiem wyżej wskazanego zastrzeżenia, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone półroczne sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki **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.).



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

Niniejszy raport składa się z 3 stron.

Poznań, dnia 31 sierpnia 2011 roku