



JEDNOSTKOWY
RAPORT ROCZNY Z DZIAŁALNOŚCI
ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU

Zawierający:

1. Pismo Prezesa Zarządu Spółki
2. Oświadczenia Zarządu w sprawie:
 - Zasad ładu korporacyjnego stosowanych w trakcie roku
 - Sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości
 - Wyboru podmiotu dokonującego badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2012
4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Arteria S.A. na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zawierające:
 - Informacje ogólne o Spółce
 - Sprawozdanie z całkowitych dochodów
 - Sprawozdanie z sytuacji finansowej
 - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 - Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 - Dodatkowe informacje i objaśnienia
 - Zatwierdzenie sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki
5. Opinię biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
6. Raport uzupełniający opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

**DO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA**

Szanowni Państwo,

w 2012 roku Arteria S.A. zarządzała działalnością operacyjną spółek tworzących Grupę Kapitałową prowadzoną na rynku usług outsourcingowych i zintegrowanych rozwiązań podnoszących efektywność sprzedaży, dysponując przy tym pełną ofertą usług dedykowanych dla klientów korporacyjnych. Oferta obejmuje: obsługę i utrzymanie klienta z zastosowaniem multimedialnego contact center, sprzedaż usług i produktów przez telefon oraz za pośrednictwem sieci dystrybucji, wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office, dostarczanie specjalistycznych systemów IT, doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych oraz realizację kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandisingowych, projektowanie, produkcję i dystrybucję materiałów POSM.

Wiodącą pozycję Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na rynku w tym okresie zapewniały zintegrowane zasoby w postaci największego, komercyjnego contact center w Polsce, obejmującego blisko 1000 stanowisk, aplikacji i systemów wspierających zarządzanie procesami CRM, BPM, SFA, nowoczesnego zaplecza magazynowo-logistycznego ogólnopolskich zespołów sprzedażowych, monterskich i merchandisingowych. W efekcie, Spółka dociera z usługami do ponad 6 milionów gospodarstw domowych w Polsce, a skala działalności pozwala realizować jej projekty dla największych klientów korporacyjnych w kraju.

Celem Zarządu Arteria S.A., kierującego działalnością Grupy Kapitałowej w 2012 roku był wzrost przychodów przy jednoczesnej ścisłej kontroli kosztów, utrzymanie wskaźników rentowności na satysfakcjonującym poziomie, spadek zadłużenia długoterminowego oraz widoczne zwiększenie poziomu zysku netto na poziomie skonsolidowanym. Z satysfakcją można stwierdzić, iż cel ten został w pełni zrealizowany. W ciągu 12 miesięcy ubiegłego roku, rozwijana była zarówno skala prowadzonych projektów z dotychczasowymi klientami jak i pozyskiwanie nowych. Uwieńczeniem udanego roku będzie rekomendacja Zarządu Arteria S.A., aby część zysku wypracowanego w 2012 roku przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

Zarząd Arteria S.A. wyraża przekonanie, iż 2013 rok powinien być jeszcze lepszy. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. w dalszym ciągu rozwija ofertę handlową o nowe rozwiązania dedykowane korporacjom i wprowadza na rynek własne usługi abonamentowe. Równolegle rozwija nowe modele biznesowe w oparciu o rozwiązania mobilne, nowoczesny marketing, inteligentne rozwiązania dla firm /awatary i automaty/, e-procesy i e-dokumenty, digitalizację zasobów i cloud computing. Zarząd Arteria S.A. planuje równolegle inwestycje w nowe przedsięwzięcia, realizując je zarówno w modelu preinkubacji czyli nabywania akcji lub udziałów spółek za środki unijne w ramach inkubatorów technologicznych jak i poprzez tradycyjne inwestycje kapitałowe, wspieranie kapitału obrotowego innych firm oraz udostępnianie zasobów Grupy Arteria innym podmiotom, konwertowanych następnie na udziały.

W opinii Zarządu Arteria S.A., obecna sytuacja rynkowa sprzyja dalszemu rozwojowi Grupy Kapitałowej. Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO. W 2013 roku dominować będą dostawcy, którzy są w stanie zaoferować odpowiedni stopień integracji usług oraz zasoby gwarantujące prowadzenie projektów w dużej skali przy zachowaniu najwyższej jakości usług. Aktualna oferta Grupy Kapitałowej Arteria S.A. wychodzi naprzeciw tym oczekiwaniom.

Szczegółowe dane dotyczące działalności operacyjnej Arterii S.A. w 2012 roku oraz informacje o planach na kolejne lata, zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności za rok ubiegły.

Z poważaniem,

Marcin Marzec,
Prezes Zarządu ARTERIA S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

W SPRAWIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANYCH W 2012 ROKU

Zgodnie z §91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku, poz. 259), Zarząd Arteria S.A., niniejszym prezentuje oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez spółkę Arteria S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

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

1. Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych; Zasada 5: „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki powinny mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenia KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Spółka nie posiada uchwalonej polityki wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą (w stosunku do Członków Zarządu) oraz przez Zarząd w stosunku do pracowników Spółki oraz osób na stałe współpracujących z firmą w różnych formach zatrudnienia. Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki obejmuje stałe wynagrodzenie oraz (opcjonalnie) premię, zależną od zysku osiągniętego w danym roku obrotowym. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne i każdorazowo publikowane przez Spółkę w giełdowych raportach rocznych. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących jest w pełni powiązane z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz pozostaje w rozsądnym i niewygórowanym stosunku do wyników ekonomicznych osiąganych przez Spółkę. W związku z dotychczasowymi doświadczeniami w tym zakresie Spółka uważa, iż w obecnym etapie nie jest konieczne wprowadzenie ogólnych regulacji w formie uchwalonej polityki wynagrodzeń, opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej z 2004 i 2009 roku.

2. Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych; Zasada 12: „ Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia, Statut Spółki nie przewiduje możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy czy też wypowiedzenia się podczas Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin Walnego Zgromadzenia Arteria S.A. nie przewiduje ponadto oddawania głosów na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. W ocenie Spółki, biorąc pod uwagę jej wielkość, strukturę akcjonariatu na którą składają się: kilku Akcjonariuszy posiadających 5% lub więcej procent głosów, z którymi Zarząd jest w stałym kontakcie, a także stosunkowo duże rozproszenie pozostałych głosów; wdrożenie tej zasady obecnie nie jest konieczne. Ponadto wykorzystanie podczas obrad komunikacji elektronicznej grozi ryzykiem

opóźnień w przekazywaniu informacji (np. w trakcie głosowań) czy nawet zerwania połączenia podczas przebiegu zgromadzenia (bez winy Spółki), co biorąc pod uwagę wagę wydarzenia jakim jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, może rodzić poważne i trudne do oszacowania konsekwencje natury prawnej. Spółka stoi na stanowisku, iż procedura odbywania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Arteria S.A., zgodnie z przepisami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych oraz rozporządzeń dotyczących obowiązków informacyjnych oraz regulacji KDPW, pozwalają w pełni na uczestnictwo w zgromadzeniach wszystkich, zainteresowanych tym akcjonariuszy (osobiście lub przez pełnomocnika). Spółka nie spotkała się do tej pory z przypadkiem, iż którykolwiek z Akcjonariuszy mających zamiar wziąć udział w Zgromadzeniu, nie mógł skorzystać z tej możliwości lub żądał wprowadzenia przez Spółkę powyższej zasady jako obowiązującej.

3. Część IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy; Zasada 10: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na 1. transmisji obrad walnego w czasie rzeczywistym, 2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Spółka zdecydowała, iż nie będzie odbywać bezpośrednich transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie będzie udostępniać narzędzi umożliwiających dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki nie ma obecnie konieczności wprowadzania takich rozwiązań technologicznych, co wynika z powodów opisanych szerzej w pkt. 2

Jednocześnie Spółka deklaruje, iż korzystając z możliwości jakie dają przepisy dotyczące obowiązków informacyjnych spółek publicznych, przekazuje do informacji publicznej pełną treść uchwał podjętych na Zgromadzeniu, wyniki wszystkich głosowań oraz wszelkie istotne postanowienia jakie zapadły podczas Zgromadzeń. W dotychczasowej historii Spółki nie miała miejsce sytuacja, w której Akcjonariusze lub inwestorzy zgłaszałyby zastrzeżenia do jakości polityki informacyjnej prowadzonej przez Arteria S.A. w tym zakresie.

Część II: Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Działając stosownie do wymogów określonych w §91 ust. 5 pkt. 4 lit c, d, e, f, g, h, i, j i k Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 roku, poz. 259), Zarząd Arteria S.A. przedstawia poniżej rozszerzoną informację na temat systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, opis stanu posiadania Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki oraz najistotniejsze zasady regulujące wewnętrzny ład korporacyjny w Spółce Arteria S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie Arteria S.A. może obradować w Spółce, jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

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

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

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

Wskazanie Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pozostali Akcjonariusze	1 983 675	396 735,00	46,00%	1 983 675	46,00%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, nie istniały żadne ograniczenia dotyczące Akcjonariuszy Arteria S.A. w zakresie przenoszenia prawa własności, prawa głosu oraz nie było żadnych posiadaczy papierów wartościowych posiadających w Spółce specjalne uprawnienia kontrolne. Sytuacja ta nie uległa zmianie na dzień publikacji raportu rocznego.

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

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2012 roku wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Zarządu Spółki kształtował się w sposób następujący:

Marcin Marzec	-	Prezes Zarządu
Wojciech Glapa	-	Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem skład Zarządu został ograniczony do dwóch osób z powodu rezygnacji Panów: Wojciecha Bieńkowskiego z funkcji Prezesa Zarządu i Grzegorza Grygiela z funkcji Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2012 roku wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład kształtował się w sposób następujący:

Dariusz Stokowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Miron Maicki	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Bieńkowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Tarnowski	-	Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym raportem Pana Michała Lehmana zastąpił Pan Wojciech Bieńkowski.

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

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

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

Opis zasad zmiany statutu

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

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2013 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

W SPRAWIE SPORZADZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

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

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2013 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTERIA S.A.

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

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

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2013 roku



ARTERIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2012 ROK

Zarząd Spółki Arteria S.A., przedstawia sprawozdanie z działalności prowadzonej w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku. Jest ono prezentowane zgodnie z §91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259), w zakresie dotyczącym emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

I. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży	29 325	26 840	7 026	6 515
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 926	5 122	461	1 243
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 064	11 702	495	2 840
4.	Zysk (strata) netto	1 885	11 635	452	2 824
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 832	(176)	679	(43)
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 724)	2 902	(1 132)	704
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 913	(3 038)	458	(737)
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	21	(312)	5	(76)
10.	Aktywa trwałe	62 716	59 814	15 341	13 542
11.	Aktywa obrotowe	9 971	14 816	2 439	3 354
12.	Zobowiązania długoterminowe	8 631	7 780	2 111	1 761
13.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 436	21 084	4 265	4 774
14.	Kapitały własne	46 620	45 766	11 404	10 362
15.	Kapitał akcyjny	855	855	209	194
16.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
17.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	2,72	0,11	0,66
18.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,91	10,71	2,67	2,42

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
1 EURO / 1 PLN	4,0882	4,4168

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

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień każdego miesiąca okresu</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
1 EURO / 1 PLN	4,1736	4,1198

KOMENTARZ ZARZĄDU ARTERIA S.A. DO JEDNOSTKOWYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2012 rok

Podstawowe dane finansowe :

(w tysiącach złotych)	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	29 325	26 840	9,26
Koszt własny sprzedaży	22 903	17 566	30,38
Zysk z działalności operacyjnej	1 926	5 122	-62,40
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	1 885	11 635	-83,79
Suma aktywów	72 687	74 630	-2,60
Kapitały własne	46 620	45 766	1,87
Suma zobowiązań	26 067	28 864	-9,69
EBITDA	3 989	6 661	-40,11

Komentując wyniki jednostkowe w 2012 roku należy podkreślić, iż z uwagi na reorganizację struktury wewnętrznej, która skutkowała m.in. przeniesieniem części realizowanych projektów do spółek zależnych oraz zmianami strukturalnymi polegającymi na wniesieniu aktywów Arteria S.A. do Funduszu Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych, na warunkach opisanych w umowach zawartych pomiędzy: Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., trudno o ich realne porównanie z wynikami 2011 roku. Znacząco niższy zysk netto ostatniego roku wynika z faktu, iż w 2011 roku na jego poziom składał się zarówno wynik osiągnięty przez jednostkę dominującą (miało to miejsce w 2012 roku) jak i wypłacone dywidendy ze spółek zależnych.

Biorąc powyższe względy pod uwagę, właściwy komentarz do wyników finansowych został zamieszczony w raporcie skonsolidowanym.

W 2012 roku Arteria S.A. osiągnęła jednostkowo przychody ze sprzedaży o wartości 29,33 mln zł tys. zł, wyższe o 2,49 mln zł w stosunku do 2011 roku (procentowy wzrost o 9,26 %). Na przychody Arteria S.A. składają się przychody uzyskane głównie z usług telemarketingowych (call center). Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria S.A. w obszarze usług typu call center należały kontrakty z firmami z rynku energetycznego i gazowego, z domami wydawniczymi: Wiedza i Praktyka, Verlag Dashofer czy Wolters Kluwer oraz z Google. Arteria dysponuje stabilnym i zrównoważonym portfelem klientów, z którymi łączy je długoterminowe kontrakty.

Przychody ze sprzedaży według segmentów	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	22 136	17 546
Pozostała sprzedaż	6 586	9 010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	603	284
Razem	29 325	26 840

W opisywanym okresie wzrosły kapitały własne Spółki z 45,76 mln zł w 2011 roku do 46,62 mln zł w 2012 roku (wzrost o 0,85 mln zł). Natomiast suma zobowiązań uległa obniżeniu z poziomu 28,86 mln zł do 26,06 mln zł, a więc o 9,69%.

1. Informacje statutowe o Jednostce Dominującej

1.2. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Arteria Spółka Akcyjna.

1.3. Siedziba Spółki

Siedziba Spółki znajduje się przy:
- ul. Jana Rosoła 10, (kod pocztowy 02-797) w Warszawie.

1.4. Przedmiot działalności

Przeważająca działalność Spółki w prezentowanym okresie polegała na świadczeniu usług call center, ponadto na doradztwie gospodarczym w zakresie zarządzania.

1.5. Podstawa działalności

Arteria S.A. działa na podstawie:
– Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 30 listopada 2004 roku (Rep. A Nr 5867/2004) z późniejszymi zmianami,
oraz kodeksu spółek handlowych.

1.6. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 17 stycznia 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy – XIII Wydział Gospodarczy pod numerem: KRS 0000226167.

1.7. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 527-24-58-773
REGON 140012670

1.8. Czas trwania Spółki i założenie kontynuowania działalności

Spółka utworzona została na czas nieokreślony

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności operacyjnej.

Skład i zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2012 roku skład Zarządu Arteria S.A. przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym w składzie Zarządu Arteria S.A. zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 30 marca 2012 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Pan Grzegorz Grygiel,
- w dniu 21 maja 2012 roku rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Wojciech Bieńkowski.

W tym samym dniu decyzją Rady Nadzorczej, funkcję Prezesa Zarządu objął Pan Marcin Marzec, natomiast Wojciech Glapa funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W związku z powyższymi zmianami, na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu Arteria S.A. wchodził:

Marcin Marzec	-	Prezes Zarządu
Wojciech Glapa	-	Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu nie uległ zmianie do momentu publikacji niniejszego raportu tj. do dnia 21 marca 2013 roku.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2012 roku wchodził:

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

W dniu 21 czerwca 2012 roku, decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w związku ze skróceniem kadencji, wszyscy dotychczasowi Członkowie Rady Nadzorczej zostali odwołani z dotychczas pełnionych funkcji. Jednocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą w następującym składzie:

Dariusz Stokowski
Miron Maicki
Tomasz Filipiak
Wojciech Bieńkowski
Paweł Tarnowski

Miejsce Pana Michała Lehmana zajął Pan Wojciech Bieńkowski.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do momentu publikacji niniejszego raportu tj. do dnia 21 marca 2013 r.

Prokurenci

W prezentowanym okresie w Spółce ustanowiono trzech Prokurentów. W dniu 31 maja 2012 roku zostali powołani na te funkcje następujące osoby: Piotr Wojtowski, Sebastian Pielach i Paweł Grabowski. Każdy z Prokurentów uprawniony jest do podejmowania czynności sądowych i pozasądowych w imieniu Spółki, jakie są związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa na zasadzie łącznej, konieczne jest współdziałanie dwóch prokurentów ustanowionych przez Spółkę lub prokurenta łącznie z członkiem Zarządu Spółki.

1. 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Arteria S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, ARTERIA S.A. była spółką dominującą wobec następujących podmiotów, tworzących wspólnie Grupę Kapitałową Arteria S.A.:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. Arteria Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100	100
2. Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	Marketing zintegrowany	99	99
3. Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	Procesy biznesowe	100	100
4. MIT Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo biznesowe	100	100

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

Właścicielem 100% udziałów Spółki jest Arteria S.A. Arteria Management Sp. z o.o. jest komplementariuszem powołanym do zarządzania trzema spółkami komandytowo-akcyjnymi, stanowiącymi aktywa Arteria S.A.:

- **Trimtab Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Warszawie. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Trimtab Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o.;
- **Rigall Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Gdyni. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Rigall Distribution Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o.
- **Gallup Arteria Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Rudzie Śląskiej. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą Gallup Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rudzie Śląskiej, której wyłącznym właścicielem akcji była Arteria S.A. Arteria S.A. objęła akcje w spółce przekształconej, w której komplementariuszem jest spółka zależna od Arteria S.A. pod firmą Arteria Management Sp. z o.o.

Wymienione Spółki stanowiące aktywa Arteria S.A., zostały następnie wniesione do Funduszu Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych, na warunkach opisanych w umowach z dnia 27 grudnia 2011 roku, które zostały zawarte pomiędzy: Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Szczegółowy opis umów został podany do publicznej wiadomości w raportach bieżących: nr 24/2011 roku z dnia 27 grudnia 2011 roku oraz nr 27/2012 roku z dnia 27 listopada 2012 roku. Głównym celem wniesienia aktywów Arteria S.A. do Funduszu jest usprawnienie operacyjnego zarządzania Grupą Kapitałową Arteria S.A. oraz uzyskanie oszczędności kosztowych dzięki uproszczeniu struktury organizacyjnej dokonanej w ramach organizacji. Arteria S.A. zachowuje pełną kontrolę nad spółkami wniesionymi do Funduszu. Działając w interesie i na rzecz Akcjonariuszy, Arteria S.A. zachowuje środki sprawowania pełnej kontroli prowadzenia działalności przez utworzony Fundusz.

Należą do nich:

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

Udziały w Polymus Sp. z o.o.

Arteria S.A. jest w posiadaniu 396 udziałów w Spółce Polymus Sp. z o.o., stanowiących 99% jej kapitału zakładowego.

Udziały w Sellpoint Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w Sellpoint Sp. z o.o.

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

Arteria jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce pod nazwą „Mazowiecki Inkubator Technologiczny” Sp. z o.o.

Wszystkie Jednostki Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A. wykazane w powyższej tabeli podlegają konsolidacji na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2012 roku.

2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń.

Wśród najważniejszych wydarzeń, jakie miał miejsce w raportowanym okresie 2012 roku, należy wskazać na następujące:

1/ W dniu 30 marca 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. poinformował, iż Pan Grzegorz Grygiel złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Arteria S.A. z powodów osobistych.

2/ Na posiedzeniu w dniu 19 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się z przedstawionym przez Zarząd wnioskiem co do sposobu podziału zysku netto Spółki wypracowanego w roku 2011, w którym zaproponował zysk w kwocie 12 500 tys. (słownie: dwanaście milionów pięćset tysięcy) złotych podzielić w sposób następujący:

- kwotę 2 mln (słownie: dwa miliony) złotych przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki (0,46 złotych na jedną akcję),
- kwotę 10 500 tys. (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy) złotych przenieść na kapitał zapasowy Spółki, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu odnośnie podziału zysku za rok obrotowy 2011.

3/ W dniu 21 maja 2012 roku rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Arteria S.A. złożył Wojciech Bieńkowski. W związku z zakończeniem planowanego etapu budowy firmy, Wojciech Bieńkowski postanowił o złożeniu rezygnacji z dotychczas sprawowanej funkcji oraz o ubieganie się o wybór na stanowisko członka Rady Nadzorczej. Wojciech Bieńkowski pełnił funkcję Prezesa Zarządu w trakcie dwóch ostatnich kadencji.

4/ W dniu 21 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Marcinowi Marcowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Spółki, pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła Wojciechowi Glapie, dotychczasowemu Członkowi Zarządu Spółki, pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

5/ W dniu 21 czerwca 2012 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w związku ze skróceniem kadencji Rady Nadzorczej odwołani zostali wszyscy dotychczasowi członkowie Rady Nadzorczej. Następnie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło - w związku ze skróceniem kadencji Rady Nadzorczej Spółki - ustalić liczbę członków Rady Nadzorczej nowej kadencji na 5 (pięć) osób oraz powołać do składu Rady Nadzorczej, następujące osoby: Wojciecha Bieńkowskiego, Dariusza Stokowskiego, Tomasza Filipiaka, Pawła Tarnowskiego oraz Mirona Maickiego.

6/ W dniu 21 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Arteria S.A. postanowiło o podziale zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 12.500.000,00 w sposób następujący: 11.500.000,00 zł przenieść na kapitał zapasowy zaś kwotę w wysokości 1.000.000,00 złotych przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki, tj. 0,23 zł (słownie: dwadzieścia trzy grosze) na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony się na dzień 17 października 2012 roku, a termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 8 listopada 2012 roku.

7/ W dniu 14 sierpnia 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii C. Działając w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł, Zarząd Arteria S.A. wyemitował obligacje na okaziciela serii C w kwocie 3.000.000 zł w ilości 3.000 sztuk po 1000 zł każda. Obligacje są obligacjami o stałym oprocentowaniu w wysokości 10% w skali roku. Okres wykupu Obligacji wynosi 18 (słownie: osiemnaście) miesięcy.

8/ W dniu 12 września 2012 roku Nova Group (Cyprus) Limited zawiadomiła o sprzedaży na rynku regulowanym 50.000 akcji spółki Arteria S.A., stanowiącym 1,17% kapitału zakładowego. Zbycie to było skuteczne z dniem 11 września 2012 roku. Do dnia 11 września 2012 roku liczba posiadanych akcji spółki Arteria SA przez Nova Group (Cyprus) Limited wynosiła odpowiednio 426 448 akcji dających 9,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Arteria S.A., co stanowi 9,98% kapitału zakładowego spółki wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela. Liczba akcji posiadanych po transakcji wyniosła 376 448 akcji, dających 8,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Arteria S.A., co stanowi 8,81% kapitału zakładowego Spółki wynoszącego 4 273 820 akcji zwykłych na okaziciela. Nova Group (Cyprus) Limited nie wyklucza dalszego zmniejszania swojego zaangażowania kapitałowego w spółce Arteria S.A.

9/ W dniu 25 września 2012 roku, NWZA Arteria S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Arteria S.A. oraz jego realizacji na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 4,9% wartości kapitału zakładowego Spółki co odpowiada liczbie 210.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji Spółki będzie nie większa niż 2 mln złotych, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki. Cena, za którą Arteria S.A. będzie nabywać akcje, nie może być wyższa od 20 złotych za jedną akcję i nie niższa niż jej wartość nominalna. Skup akcji własnych będzie trwał maksymalnie przez okres 18 miesięcy.

10/ W dniu 8 listopada 2012 roku Arteria S.A. dokonała wypłaty dywidendy za 2011 roku, płacąc 23 gr na jedną akcję.

11/ W dniu 8 listopada 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Arteria S.A. oraz podania jego warunków do publicznej wiadomości. Działając na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2012 roku, Zarząd Spółki postanowił rozpocząć skup akcji własnych Spółki z dniem 15 listopada 2012 roku oraz realizować go na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Skup akcji własnych został uzasadniony aktualną sytuacją panującą na rynku kapitałowym. W opinii Zarządu Arteria S.A. akcje Spółki objęte są znacznym niedowartościowaniem. Nabycie przez Spółkę akcji własnych następować będzie w celu umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego Arteria S.A. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 4,9% wartości kapitału zakładowego Spółki co odpowiada liczbie 210.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji Spółki będzie nie większa niż 2 mln złotych, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki. Cena, za którą Arteria S.A. będzie nabywać akcje, nie może być wyższa od 20 złotych za jedną akcję i nie niższa niż jej wartość nominalna. Skup akcji własnych będzie trwał maksymalnie przez okres 18 miesięcy.

12/ W dniu 27 listopada 2012 roku Zarząd Arteria S.A. podał do wiadomości o fakcie zawarcia Umowy przeniesienia własności akcji o znacznej wartości. Była to trzecia Umowa związana z wniesieniem aktywów Arteria S.A. do Funduszu w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych (serii A, B i C).

Umowa została zawarta pomiędzy:

- a) Arteria S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Jana Rosoła 10,
- b) Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, przy ul. Mokotowskiej 1 oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mokotowskiej 1 (zwane dalej „Funduszem”).

Przedmiotem Umowy było przeniesienie własności 396 akcji imiennych serii A spółki Gallup Arteria Management Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna o wartości nominalnej 500 zł, łącznie o wartości nominalnej 198.000 zł.

13/ Realizując skup akcji własnych, Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu łącznie 3500 sztuk akcji własnych stanowiących 0,08% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 0,08% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Nabycie przez Spółkę akcji własnych następuje w celu ich umorzenia a następnie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, co nastąpi po zakończeniu Programu skupu akcji własnych Arteria S.A. na warunkach określonych w przedmiotowej uchwale Zarządu Spółki.

2.2. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 2012 nastąpiła głęboka reorganizacja struktury wewnętrznej, która skutkowała m.in. przeniesieniem części realizowanych projektów do spółek zależnych oraz zmianami strukturalnymi polegającymi na wniesieniu aktywów Arteria S.A. do Funduszu Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych, na warunkach opisanych w umowach zawartych pomiędzy: Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Były to zdarzenia, które w znaczący sposób wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe. Stąd m.in. niższy zysk netto co wynika z faktu, iż w 2011 roku na jego poziom składał się zarówno wynik osiągnięty przez jednostkę dominującą (miało to miejsce w 2012 roku) jak i wypłacone dywidendy ze spółek zależnych.

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

Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

Działalność Arteria S.A., tak jak każdego innego przedsiębiorcy, uzależniona jest od takich czynników jak: poziom PKB, inflacja, podatki, zmiany ustawodawstwa, bezrobocie, stopy procentowe, czy dekonunktura na rynku kapitałowym. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć także negatywny wpływ na działalność Spółki. Arteria S.A. stara się minimalizować możliwość wystąpienia opisanych ryzyk poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności w kilku obszarach, stałe rozszerzanie portfela odbiorców swoich usług oraz ciągły wzrost jakościowy oferowanych produktów i usług.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

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

Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości

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

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

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest spółką usługową, którego ważnym aktywem są ludzie, ich wiedza, doświadczenie i umiejętności. Istnieje potencjalne ryzyko utraty kluczowych pracowników. Zarząd Spółki stara się minimalizować prawdopodobieństwo jego wystąpienia, oferując najlepszym z nich atrakcyjne warunki płacowe i systemy motywacyjne uzależnione od efektywności pracy. Zarząd Spółki ocenia jednak prawdopodobieństwo wystąpienia opisanego ryzyka jako stosunkowo niewielkie. Kluczowe osoby są związane z Arterią od wielu lat oraz - jak na warunki rynkowe - są dobrze wynagradzane.

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń osób

Praca konsultantów pracujących w charakterze telemarketerów nie wymaga specjalistycznego wykształcenia i jest stosunkowo nisko opłacana. Zazwyczaj podejmują ją studenci lub osoby, które nie posiadają wyższego wykształcenia. W wyniku wzrostu konkurencji może zaistnieć sytuacja, w której ilość osób dostępnych na rynku warszawskim zmaleje, w związku, z czym trudniej będzie pozyskać takich pracowników i niezbędne będzie podwyższenie wynagrodzeń. Nie ma tym samym jednolitych standardów, jeżeli chodzi o wynagrodzenie za usługi w przypadku współpracy. Stopniowa migracja znaczącej części projektów do ośrodków poza Warszawą spowodowana jest niższymi kosztami ich prowadzenia oraz znacząco wyższą w stosunku do warszawskiego, stabilnością zatrudnienia telemarketerów.

Ryzyko niezrealizowanych kontraktów

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

Ryzyko naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych

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

Ryzyko awarii sprzętu

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

Ryzyko związane z inwestycjami i akwizycjami

Arteria S.A. prowadzi bardzo aktywną działalność operacyjną na rynku akwizycji. Szczegółowa analiza kondycji finansowej potencjalnych celów do przejęcia, ich udziałów rynkowych oraz badanie posiadanych zasobów, są prowadzone przy pełnym zaangażowaniu zarówno Zarządu Arteria S.A. jak i przy pomocy doświadczonych zewnętrznych i niezależnych doradców finansowych, prawnych i podatkowych. Niemniej jednak, potencjalnie każda transakcja gospodarcza obciążona jest ryzykiem, którego nie sposób wyeliminować całkowicie. Nie jest również możliwe przewidzenie wszystkich efektów związanych z połączeniem jednostek gospodarczych oraz decyzji pracowników przejmowanych podmiotów. Zarząd Arteria S.A. będzie jednak podejmował wszelkie kroki, aby opisane wyżej ryzyka ograniczać w maksymalnym stopniu, podpisując umowy inwestycyjne, które zawierają będą bezpieczne dla Grupy Kapitałowej klauzule prawne.

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

W okresie objętym sprawozdaniem (tj. w okresie 12 miesięcy 2012 roku), nie wszczęto wobec Emitenta zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej oraz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wiarygodności, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

3. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

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

W roku obrachunkowym swoją działalność operacyjną Arteria S.A. prowadziła głównie w obszarze dostarczania rozwiązań outsourcingowych za pośrednictwem call center - sprzedaży przez telefon. Równolegle rozwijała skalę innych projektów m.in. współpracując z Google, szkoląc przedsiębiorców z obsługi AdWords.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów zrealizowanych w poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za lata 2012 i 2011.

Przychody ze sprzedaży	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	22 136	17 546
Pozostała sprzedaż	6 586	9 010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	603	284
Razem	29 325	26 840

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

100% przychodów ogółem Spółki Arteria S.A. pochodzi ze sprzedaży na rynku krajowym. Spółka nie jest uzależniona od jednego odbiorcy, ani od jednego dostawcy. Na przychody Arteria S.A. składają się przychody uzyskane głównie z usług telemarketingowych (call center). Do najważniejszych klientów obsługiwanych przez Arteria S.A. w obszarze usług typu call center należały kontrakty z firmami z rynku energetycznego i gazowego, z domami wydawniczymi: Wiedza i Praktyka, Verlag Dashofer, czy Wolters Kluwer, z Google. Arteria dysponuje stabilnym i zrównoważonym portfelem klientów, z którymi łączy ją długoterminowe kontrakty.

3.3. Perspektywy rozwoju i cele Arteria S.A. na 2013 rok

Sytuacja na rynku w 2013 rok będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi spółki Arteria S.A. Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO, w tym także usług telemarketingowych. Poszukują partnerów biznesowych, którzy są w stanie zaoferować im odpowiednio zintegrowany zakres usług, dostępny w najwyższej jakości i dobrej cenie, uzależnionej od efektów. Arteria S.A., od momentu swego powstania w 2005 roku, była nastawiona na szybki rozwój. Strategia rozwoju Spółki zakładała dynamiczny wzrost przychodów i zysków, które miały być osiągnięte dzięki konsekwentnej budowie kompetencji oraz pozyskiwaniu zasobów, które zapewnią znaczącą pozycję w branży. Przełomowym momentem w historii firmy była decyzja o pozyskaniu finansowania dzięki wejściu na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Status spółki publicznej umożliwił przyspieszenie realizacji celów strategicznych, z których najważniejszym było zbudowanie Grupy Kapitałowej. Zapewniło to zasoby, które umożliwiły stworzenie unikalnej na polskie warunki, zintegrowanej oferty usług w obszarze sprzedaży i obsługi klienta. Po kilku udanych przejściach, w 2009 roku dokonana została akwizycja Grupy Trimtab S.A., co nie tylko ugruntowało pozycję rynkową Arterii S.A., ale przede wszystkim wzbogaciło kompetencje w obszarze zarządzania procesami biznesowymi oraz technologii. To zapewniło także pełną integrację usług świadczoną przez call center, sprzedaż aktywną, wsparcia sprzedaży oraz rozwiązań logistycznych i dystrybucyjnych. Zdaniem Zarządu Arteria S.A., spółka ma przed sobą bardzo dobre perspektywy dalszego rozwoju, które opierają się zarówno o możliwość rozszerzenia współpracy z obecnie obsługiwanymi klientami jak i pozyskaniem nowych.

3.4. Ważniejsze osiągnięcia Emitenta w dziedzinie badań i rozwoju

W roku sprawozdawczym Spółka nie prowadziła działalności z zakresu badań i rozwoju.

3.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

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

3.6. Informacja o posiadanych przez Emitenta oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów.

3.7. Informacja o nabyciu akcji własnych

W dniu 8 listopada 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Arteria S.A. oraz podania jego warunków do publicznej wiadomości. Działając na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2012 roku, Zarząd Spółki postanowił rozpocząć skup akcji własnych Spółki z dniem 15 listopada 2012 roku oraz realizować go na rynku podstawowym Giełdy

Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Skup akcji własnych został uzasadniony aktualną sytuacją panującą na rynku kapitałowym. W opinii Zarządu Arteria S.A. akcje Spółki objęte są znacznym niedowartościowaniem. Nabycie przez Spółkę akcji własnych następować będzie w celu umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego Arteria S.A. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 4,9% wartości kapitału zakładowego Spółki co odpowiada liczbie 210.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji Spółki będzie nie większa niż 2 mln złotych, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki. Cena, za którą Arteria S.A. będzie nabywać akcje, nie może być wyższa od 20 złotych za jedną akcję i nie niższa niż jej wartość nominalna. Skup akcji własnych będzie trwał maksymalnie przez okres 18 miesięcy.

Realizując skup akcji własnych w 2013 roku, Zarząd Arteria S.A. nabył w ramach programu łącznie 3500 sztuk akcji własnych stanowiących 0,08% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 0,08% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Nabywanie przez Spółkę akcji własnych następuje w celu ich umorzenia a następnie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, co nastąpi po zakończeniu Programu skupu akcji własnych Arteria S.A. na warunkach określonych w przedmiotowej uchwale Zarządu Spółki.

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

Wśród umów o charakterze znaczącym, których realizacja rozpoczęła się w 2012 roku, strategiczne znaczenie ma kontrakt na obsługę telefoniczną klientów Grupy Tauron. Przedmiotem umowy jest obsługa klientów detalicznych w zakresie sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, w tym zarządzania całością infrastruktury Contact Center oraz innych kanałów multimedialnych (m.in. Internet, e-mail, fax), wspierających tradycyjne Biura Obsługi Klienta Grupy Tauron. Umowa została zawarta na okres 3 lat, począwszy od 1 stycznia 2012 roku. Grupa Kapitałowa Arteria S.A. ma wieloletnie doświadczenie w obsłudze klientów z branży energetycznej oraz gazowej. Od 2003 roku, spółka zależna - Gallup Sp. z o.o. obsługuje klientów Vattenfall Poland, a od 2005 r. odbiorców gazu Grupy PGNiG. Swoją działalność koncentruje na skomplikowanych usługach dla klientów w ruchu przychodzącym (infolinie), realizowaną z wykorzystaniem multimedialnych kanałów komunikacji, a więc nie tylko telefonu, ale także poczty elektronicznej, faksów, kontaktów z formularzy na witrynach internetowych itp.

W połączeniu z zasobami infrastruktury i personelu Contact Center należącymi do Arteria S.A., pion Call Center tworzy obecnie blisko 900 stanowisk w dwóch lokalizacjach (Warszawa, Ruda Śląska), co gwarantuje odpowiednią jakość i skalę obsługi klientów Grupy Tauron jak i pozostałych klientów Grupy Kapitałowej.

Rozpoczęcie współpracy z Grupą Tauron, jest kolejnym dowodem na to, iż Grupa Kapitałowa Arteria S.A. staje się strategicznym dostawcą usług dla największych przedsiębiorstw na polskim rynku. Synergia posiadanych zasobów umożliwi lepszą obsługę klienta i pozyskiwanie kolejnych kontraktów, także w branży energetycznej. Przykładem takich rozwiązań jest integracja stanowisk konsultantów w Rudzie Śląskiej w połączeniu z magazynem spółki Arteria Document Solutions w Gliwicach - podmiotem specjalizującym się w obsłudze procesów back-office, co umożliwi prowadzenie zaawansowanych projektów BPO, realizowanych na masową skalę z wykorzystaniem call center, zasobów technologicznych, logistycznych oraz wsparcia sprzedaży.

3.9. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacja na ten temat została podana w pkt 1 pt: Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 14 sierpnia 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii C. Działając w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł, Zarząd Arteria S.A. wyemitował obligacje na okaziciela serii C w kwocie 3.000.000 zł w ilości 3.000 sztuk po 1000 zł każda. Obligacje są obligacjami o stałym oprocentowaniu w wysokości 10% w skali roku. Okres wykupu Obligacji wynosi 18 (słownie: osiemnaście) miesięcy.

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

W 2012 roku Zarząd Arteria S.A. nie publikował prognozy wyników jednostkowych, ani skonsolidowanych.

3.16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Arteria S.A. zarządza Grupą Kapitałową, która oferuje klientom pełny model usług BPO dla klientów korporacyjnych. Obejmuje on obsługę i utrzymanie klienta z zastosowaniem multimedialnego contact center, sprzedaż przez telefon oraz za pośrednictwem sieci dystrybucji i sieci sprzedaży, wsparcie technologiczne i operacyjne, w tym zarządzanie dokumentami i usługami back-office, dostarczanie specjalistycznych systemów IT, doradztwo operacyjne i projektowanie procesów biznesowych oraz realizację kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandising, projektowanie, produkcję i dystrybucję materiałów POSM. W opinii Zarządu Arteria S.A., sytuacja na rynku w 2013 rok będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi Spółki oraz realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych. Duże przedsiębiorstwa poszukują możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO. Oferta usług BPO realizowana przez Grupę Kapitałową Arteria S.A. wychodzi naprzeciw tym oczekiwaniom.

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

3.17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Rok 2012 roku był okresem umacniania pozycji Arteria S.A. oraz Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na rynku usług outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta. W omawianym okresie nie wystąpiły szczególne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Arteria S.A.

3.18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Wśród czynników mających wpływ na plany rozwoju Arteria S.A. należy podkreślić dobre perspektywy wzrostu w obszarze gospodarki, w którym Spółka prowadzi swoją działalność. Sprzyja temu rosnąca wśród polskich przedsiębiorców świadomość kompetencji i wartości, jaką niesie ze sobą korzystanie z rozwiązań w modelach outsourcingowych. Wysoko wyspecjalizowane w tej branży firmy posiadają większe zdolności do zarządzania procesem sprzedaży, niż wewnętrzne działy sprzedaży firm. Outsourcing kojarzony jest głównie jako źródło możliwej optymalizacji kosztów sprzedaży, co szczególnie w okresie zagrożenia kryzysem odciąża rachunki wyników spółek. Należy spodziewać się, iż na fali wzrostu outsourcingu sprzedaży w Polsce, Arteria S.A. powinna także partycypować w jego wzroście.

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

- stopniowe rozwijanie obecnie realizowanych kontraktów z klientami korporacyjnymi
- pozyskiwanie nowych klientów w tym wywodzących się wśród małych i średnich firm zainteresowanych usługami abonamentowymi
- budowanie silnej pozycji w nowych segmentach rynku (nowe technologie, awatary, rozwiązania inteligentne dla firm);
- widoczny wzrost rentowności i zysku netto osiągany dzięki pozyskiwaniu nowych klientów oraz zwiększeniu efektywności w prowadzeniu obecnie realizowanych projektów.

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

W 2012 roku nastąpiły znaczące zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Arteria S.A. i jego Grupy Kapitałowej. Chodzi o reorganizację struktury wewnętrznej, która skutkowałą m.in. przeniesieniem części realizowanych projektów do spółek zależnych oraz zmianami strukturalnymi polegającymi na wniesieniu aktywów Arteria S.A. do Funduszu Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych, na warunkach opisanych w umowach zawartych pomiędzy: Arteria S.A. oraz Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA

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

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

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

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

4.2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Łączna wartość kosztu wynagrodzeń w Spółce w tym wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w trakcie 2012 roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia łącznie w tym wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Wynagrodzenia łącznie	2 918	2 800
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	469	467
Razem fundusz wynagrodzeń w tym:	3 387	3 267
Wynagrodzenia Zarządu	272	384
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	19	18

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 31.12.2011
Wojciech Bieńkowski - Prezes Zarządu	48	96
Marcin Marzec - Wiceprezes Zarządu	96	96
Grzegorz Grygiel - Członek Zarządu	32	96
Wojciech Glapa - Członek Zarządu	96	96
Razem wynagrodzenia Zarządu	272	384

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2011 31.12.2011
Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	4	6
*Cezary Kubacki – Członek Rady Nadzorczej	0	1
*Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej	0	-
*Piotr Kulikowski – Członek Rady Nadzorczej	0	-
**Marek Tarnowski – Członek Rady Nadzorczej	4	
Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej	4	4
*Dawid Sukacz - Członek Rady Nadzorczej	0	1
Miron Maicki - Członek Rady Nadzorczej	4	2
***Michał Lehmann - Członek Rady Nadzorczej	3	3
*Mariusz Pawlak - Członek Rady Nadzorczej	0	1
Razem	19	18

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

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

*** Członek Rady pełniący funkcję do maja 2012 roku

**** Członek Rady pełniący funkcję począwszy od 21 maja 2012 roku

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

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

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

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2012 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 14 listopada 2012 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji
Marcin Marzec	48 000	9 600,00 zł
Wojciech Glapa	0	0

* Wartość nominalna 1 akcji 0,20 zł

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

Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2012 roku

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 14 listopada 2012 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji
Dariusz Stokowski	0	0,00 zł
Miron Maicki	0	0,00 zł
Marek Tarnowski	0	0,00 zł
Tomasz Filipiak	0	0,00 zł
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60 zł

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

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

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

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

Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pozostali Akcjonariusze	1 983 675	396 735,00	46,00%	1 983 675	46,00%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

W związku ze sprzedażą akcji przez Wojciecha Bieńkowskiego, aktualna struktura akcjonariatu wygląda w sposób następujący:

Akcjonariat na dzień 21 marca 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	75 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	230 263	46 052,60	5,39%	230 263	5,39%
Pozostali Akcjonariusze	2 023 675	404 735,00	46,93%	2 023 675	46,93%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

4.5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

5. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

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

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

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2012 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,0882 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,4168 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2011 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynoszącego 4,1736 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,1198 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2011 roku.

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

- dane bilansowe przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2011 roku.
- dane w jednostkowym rachunku zysków i strat obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
- dane zawarte w zestawieniu zmian w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

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

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

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

Koszt usług audytorskich	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45	45
Inne usługi poświadczające w tym śródroczny przegląd sprawozdania finansowego	25	25
Usługi doradztwa podatkowego		-
Pozostałe usługi		-
Razem wynagrodzenie za usługi audytorskie	70	70

Podpisy członków Zarządu:

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2013 roku



ARTERIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	R1	28 722	26 556
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	R1	603	284
Przychody ze sprzedaży		29 325	26 840
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	R2	(22 348)	(17 421)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	R2	(555)	(145)
Koszt własny sprzedaży		(22 903)	(17 566)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 422	9 274
Koszty sprzedaży	R3	(989)	(1 089)
Koszty ogólnego zarządu	R3	(3 072)	(3 266)
Pozostałe przychody operacyjne	R4	100	324
Pozostałe koszty operacyjne	R5	(535)	(121)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 926	5 122
Przychody finansowe	R6	2 272	12 746
Koszty finansowe	R7	(2 134)	(6 166)
Zysk (strata) brutto		2 064	11 702
Podatek dochodowy	R9	(179)	(67)
Zysk (strata) netto	R8	1 885	11 635
Liczba akcji		4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję		0,44 zł.	2,72 zł
- podstawowy z zysku za okres		0,44 zł.	2,72 zł
- rozwodniony z zysku za okres		0,44 zł.	2,72 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wynik netto	1 885	11 635
Zyski (Straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających		-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		-
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku lat poprzednich		-
Całkowite dochody razem	1 885	11 635

Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)	A1	62 716	59 814
Rzeczowe aktywa trwałe	A2	2 334	3 055
Nieruchomości inwestycyjne	A3		-
Wartości niematerialne	A4	10 437	11 843
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	A5		-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	A6	13 064	15 818
Długoterminowe aktywa finansowe	A6.1	26 212	22 939
Inne aktywa długoterminowe	A7		2 543
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	A8	10 481	3 186
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	A9		-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	A10	188	430
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	A11	9 971	14 816
Zapasy	A12	123	1 359
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A13	9 607	12 299
Należności podatkowe	A14	24	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A15	170	149
Pozostałe aktywa finansowe	A16		802
Pozostałe aktywa	A17	47	202
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	A18		
SUMA AKTYWÓW		72 687	74 630

cd. Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny		46 620	45 766
Kapitał zakładowy	K1	855	855
Akcje własne	K2	(49)	
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	K3	23 640	23 640
Zyski zatrzymane	K4	18 230	6 810
Kapitał rezerwowy	K5	2 000	
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	K6	59	2 826
Wynik finansowy roku bieżącego	K7	1 885	11 635
Zobowiązania długoterminowe	Z1, Z2	8 631	7 780
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Z4	3 000	5 000
Kredyty	Z5	1 572	2 499
Pożyczki	Z6	3 374	-
Leasingi	Z7	-	25
Długoterminowe zobowiązania handlowe	Z8	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Z9	478	-
Rezerwy długoterminowe	10	14	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Z11, Z11.1	193	256
Zobowiązania krótkoterminowe	Z1, Z3	17 436	21 084
Kredyty	Z5	6 531	7 588
Pożyczki	Z6	2 841	4 315
Leasingi	Z7	22	77
Zobowiązania handlowe	Z8	1 929	6 800
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Z9	5 358	637
Bieżące zobowiązania podatkowe	Z10	621	1 536
Rezerwy krótkoterminowe	Z11, Z11.2	134	131
Dotacje rządowe	Z12	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Z13	-	-
Stan zobowiązań ogółem		26 067	28 864
SUMA PASYWÓW		72 687	74 630

Zestawienie zmian w zakresie wybranych danych finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2011 roku.

	Wartość pierwotna	Korekta	Wartość po korekcie
Aktywa trwałe (długoterminowe)	59 628	186	59 814
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 000	186	3 186
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	15 831	(1 015)	14 816
SUMA AKTYWÓW	75 459	(829)	74 630
Kapitał własny	46 630	(864)	45 766
Wynik na dzień bilansowy	12 500	(865)	11 635
Zobowiązania długoterminowe	7 745	35	7 780
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	221	35	256
Zobowiązania krótkoterminowe	21 084	-	21 084
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 537	(1)	1 536
Stan zobowiązań ogółem	28 829	35	28 864
SUMA PASYWÓW	75 459	(829)	74 630

Powyższe korekty dotyczą uwzględnienia w bieżącej wersji sprawozdania odsetek oraz dyskonta od długoterminowej należności oraz nie uwzględnienia uchwały w zakresie podziału zysku w spółce zależnej.

Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	2 064	11 702
II. Korekty razem	768	(11 878)
1. Amortyzacja	2 063	1 539
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	585	(9 263)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7)	464
5. Zmiana stanu rezerw	17	-
6. Zmiana stanu zapasów	1 236	(1 359)
7. Zmiana stanu należności	2 521	(10 264)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 626)	6 622
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(49)	381
10. Zysk na sprzedaży środków trwałych	32	2
11. Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
12. Nabycie / sprzedaż aktywów finansowych (transakcja bezgotówkowa)	-	-
13. Inne korekty	(4)	-
Gotówka z działalności operacyjnej	2 832	(176)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 832	(176)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 662	11 221
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 630	11 221
a) w jednostkach powiązanych	1 630	11 221
b) w pozostałych jednostkach	-	-
-zbycie aktywów finansowych	-	-
-dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
-odsetki	-	-
-inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne (zmniejszenie inwestycji zakończonych)	-	-
II. Wydatki	6 386	8 319
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	459
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 386	7 860
a) w jednostkach powiązanych	3 122	7 860
b) w pozostałych jednostkach	3 264	-
-nabycie aktywów finansowych	-	-
-udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 724)	2 902
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	-	-

I. Wpływy	9 824	13 459
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	6 824	12 861
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 000	-
4. Inne wpływy finansowe	-	598
II. Wydatki	7 911	16 497
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	49	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	983	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 565	16 341
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	74	156
8. Odsetki	2 240	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 913	(3 038)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	21	(312)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	21	(312)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	149	461
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	170	149

Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	855	-	23 640	6 810	2 826	34 131
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) roku 2011	-	-	-	-	11 635	11 635
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	855	-	23 640	6 810	14 461	45 766
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	855	-	23 640	6 810	14 461	45 766
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Podział niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe	-	-	-	13 420	(13 420)	-
Zysk lub (strata) roku 2012	-	-	-	-	1 885	1 885
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(982)	(982)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(49)	-	-	-	(49)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	855	(49)	23 640	20 230	1 944	46 620

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI SPÓŁKI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za 2012 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok; zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Założenie kontynuowania działalności

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

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

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

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

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane przez Spółkę są następujące:

Zasady ewidencjonowania przychodów i kosztów i ustalania wyników finansowych

Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty ich uzyskania

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

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

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

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu świadczonych usług

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

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

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

Przyjęta metoda rozliczania kontraktów długoterminowych

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

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

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

- przypisania poszczególnym etapom częściowych wartości przychodów wynikających z umowy,
- przypisania poszczególnym etapom wykonania prac określonych stopni (procentowych) zaawansowania robót,
- stopniem zaawansowania wykonania budżetu kosztowego ustalonego dla danego projektu.

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Przychody z tytułu dywidend

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

Przychody i koszty finansowe

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

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

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

Podatek dochodowy

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

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

Ustalenie aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

Podatek VAT

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów Spółki

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Wycena na dzień przyjęcia

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

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

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

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

Amortyzacja środków trwałych

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktualizacja środków trwałych z tytułu utraty wartości

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

Jako wartości niematerialne wykazuje przede wszystkim:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena wartości niematerialnych i prawnych na dzień przyjęcia

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

Wycena wartości niematerialnych i prawnych po początkowym ujęciu

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

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych

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

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

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

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

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

Aktualizacja wartości niematerialnych i prawnych z tytułu utraty wartości

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

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

Wartość firmy

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

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

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

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością

zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału w aktywach netto tych jednostek lub pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Sprawozdanie z całkowitych dochodów odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek zależnych.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Inwestycje długoterminowe

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Leasing

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Wycena na dzień przyjęcia

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

Wycena aktywów finansowych po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są w następujący sposób:

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

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz pożyczek udzielonych i należności własnych zyski i straty z tytułu tych inwestycji są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie usunięcia inwestycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty wartości.

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Aktywa trwałe

Zapasy

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

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

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

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

Należności

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

Należności z tytułu pożyczek

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Kapitały

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

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

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

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

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

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

Zysk netto na akcję

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

Wyplata dywidend

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

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

Kapitały własne

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

Zobowiązania

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

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

Rezerwy

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Koszt pozostałych świadczeń pracowniczych

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycjach:

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

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

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

Błędy lat poprzednich

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

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

Zmiany polityki rachunkowości stosowanej w Spółce

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

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany

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

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

Szacunek i profesjonalny osąd

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

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

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

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

Profesjonalny osąd

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

Utrata wartości aktywów

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Zdarzenia po dacie bilansowej

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

Spółka identyfikuje te zdarzenia w następującym podziale:

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

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

NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2011	01.01.2011 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	28 722	26 556
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	603	284
Razem	29 325	26 840

Nota R.1.1 - Przychody w rozbiciu na rodzaje sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży usług Call Center	22 136	17 546
Pozostała sprzedaż	6 586	9 010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	603	284
Razem	29 325	26 840

Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

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

Nota R.2 - Koszty bezpośrednie sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2011	01.01.2011 31.12.2011
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(22 348)	(17 421)
Wartość sprzedanych towarów	(555)	(145)
Razem	(22 903)	(17 566)

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Koszty sprzedaży i marketingu	(989)	(1 089)
Koszty ogólnego zarządu	(3 072)	(3 266)
Razem	(4 061)	(4 355)

Nota R3.1 - Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Amortyzacja	2 063	1 539
Zużycie materiałów i energii	467	390
Usługi obce	20 234	16 323
Podatki i opłaty	56	11
Wynagrodzenia	2 918	2 807
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	485	467
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	186	238
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	555	145
Razem	26 964	21 921

Nota R.4 - Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wart. niem. lub aktywa trw.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji rzeczowych aktywów trwałych i wart. niem.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Otrzymane darowizny	-	-
Umorzone zobowiązania	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	-	-
Zwrot podatków	-	-
Przychód z tytułu sprzedaży ZCP Retail	-	-
Inne	100	324
Razem	100	324

Nota R.5 - Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(32)	-
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i aktywa trwałe	(56)	(50)
Rozliczenie inwentaryzacji aktywów trw. i wart. niem.	-	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych	-	-
Utworzenie rezerwy	-	-
Darowizny przekazane	-	-
Koszt kar i odszkodowań	-	-
Koszt sprzedaży ZCP Retail	-	-
Inne	(447)	(71)
Razem	(535)	(121)

Nota R.6 - Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	934	111
Dywidendy otrzymane	1 331	10 278
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	7	3 187
Pozostałe przychody finansowe	-	-
Razem	2 272	12 746

Nota R.7 - Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek (od kredytów, pożyczek i leasingów)	(2 102)	(2 393)
Koszty pozyskania finansowania (prowizje, opłaty)	-	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	(3 513)
Pozostałe koszty finansowe	(32)	(260)
Razem	(2 134)	(6 166)

Nota R.9 – Podatek dochodowy

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Przychody rachunkowe	31 697	40 740
Korekty przychodów razem	(895)	(10 890)
Przychody podatkowe (po korektach)	30 802	29 850
Koszty rachunkowe	29 633	28 208
Korekty kosztów razem	322	125
Koszty podatkowe (po korektach)	29 955	28 333
Wynik podatkowy (po korektach)	847	1 517
Odliczenia od podatku	(847)	(1 081)
Podstawa podatkowa według stawki CIT	19%	19%
Podatek CIT	0	32

AKTYWA TRWAŁE

Nota A.1 - Zestawienie długoterminowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	2 334	3 055
Wartości niematerialne i prawne	10 437	11 843
Inwestycje w jednostkach zależnych	13 064	15 818
Długotrwałe aktywa finansowe	26 212	22 939
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	2 543
Pozostałe aktywa finansowe	10 481	3 186
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	188	430
Razem	62 716	59 814

Nota A.2 – Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Grunty	-	-
Budynki, lokale	546	598
Urządzenia techniczne i maszyny	1 475	801
Środki transportu	231	470
Inne środki trwałe	82	152
Środki trwałe w budowie	-	1 035
Razem	2 334	3 055

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących na rzeczowe aktywa trwałe w Spółce.

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

Nota A.3 – Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień bilansowy w Spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

Nota A.4 – Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2012	31.12.2011
Koszty zakończonych prac rozwojowych		-
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	10 437	11 843
Inwestycje w wartości niematerialne		-
Razem	10 437	11 843

Jednostka jako potwierdzenie prawidłowej wyceny przeprowadziła testy na utratę wartości prac rozwojowych:

1) systemu DNA Cash-flow

2) systemu BPMS

3) systemu DNA Dashboard

Przyjmując następujące założenia:

- wycena na podstawie modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)

- okres prognozy - 5 lat

- stopa dyskonta -8,3%

- wzrost przychodów według podanych niżej założeń:

Test na utratę wartości systemu DNA Cash-Flow tys. PLN

	Referencyjnie					
Wartość użytkowa - wersja 1		1	2	3	4	5
Wyszczególnienie	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Przychody ze sprzedaży		1 091	1 528	1 833	1 879	1 926
Koszty operacyjne		698	710	722	734	746
EBIT		393	818	1 111	1 145	1 180
Podatek dochodowy od EBIT		75	155	211	218	224
NOPLAT		318	662	900	928	956
Amortyzacja		238	238	238	238	238
Wartość netto sprzedanego majątku		0	0			
Nakłady inwestycyjne		0	0	0	0	0
Zmiana stanu zapasów		0	0	0	0	0
Zmiana stanu należności		-124	-91	-64	-10	-10
Zmiana stanu zobowiązań bieżących		52	2	2	3	3
Zmiana salda pozost. aktywów i pasywów						
Wolne przepływy pieniężne		483	811	1 077	1 158	1 186
Stopa dyskontowa		8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%
Współczynnik dyskontowy		0,9234	0,8527	0,7874	0,7271	0,6714
Zdyskontowane przepływy pieniężne		446	692	848	842	796
Suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych	3 624					
Cena sprzedaży po okresie prognozy		RV=CFn/R				
Zdyskontowana cena sprzedaży	0					
zdyskontowane przepływy pieniężne + zdyskontowana cena sprzedaży	3 624,1					

Wartości niematerialne i prawne netto	2 018,8
Inne aktywa długoterminowe	
Aktywa obrotowe netto	
Razem zaangażowanie	2 018,8

stopa dyskontowa 8,3%	stopa wzrostu gotówki po okresie prognozy 2,5%
stopa kapitalizacji 8,3%	

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
dotychczasowa amortyzacja		238	238	238	238	238
nakłady inwestycyjne - maszyny i urządzenia		0	0	0	0	0
amortyzacja 10%		0	0	0	0	0
Razem amortyzacja		238	238	238	238	238

średni stan składnika / sprzedaż * 360 dni	rotacja w dniach
zapasy	15
należności	75
zobowiązania	75

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
stan na koniec						
zapasy		0	0	0	0	0
należności		227	318	382	391	401
zobowiązania		146	148	150	153	155

Inflacja		2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Inflacja kumulatywnie		2,5%	5,1%	7,7%	10,4%	13,1%
Wzrost przychodów		120,0%	40,0%	20,0%	2,5%	2,5%

Test na utratę wartości systemu DNA Dashboard tys. PLN

	Referencyjnie					
Wartość użytkowa - wersja 1		1	2	3	4	5
Wyszczególnienie	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Przychody ze sprzedaży		1 286	1 929	2 411	2 472	2 533
Koszty operacyjne		996	1 011	1 026	1 042	1 057
EBIT		290	918	1 385	1 430	1 476
Podatek dochodowy od EBIT		55	174	263	272	280
NOPLAT		235	744	1 122	1 158	1 195
Amortyzacja		404	404	404	404	404
Wartość netto sprzedanego majątku		0	0			
Nakłady inwestycyjne		0	0	0	0	0
Zmiana stanu zapasów		0	0	0	0	0
Zmiana stanu należności		-134	-134	-100	-13	-13
Zmiana stanu zobowiązań bieżących		87	3	3	3	3
Zmiana salda pozost. aktywów i pasywów						
Wolne przepływy pieniężne		592	1 017	1 429	1 553	1 590
Stopa dyskontowa		8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%
Współczynnik dyskontowy		0,9234	0,8527	0,7874	0,7271	0,6714
Zdyskontowane przepływy pieniężne		547	867	1 125	1 129	1 068
Suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych	4 736					
Cena sprzedaży po okresie prognozy						
Zdyskontowana cena sprzedaży	0					
zdyskontowane przepływy pieniężne + zdyskontowana cena sprzedaży	4 735,7					

RV=CFn/R

stopa dyskontowa 8,3%	stopa wzrostu gotówki po okresie prognozy 2,5%
stopa kapitalizacji 8,3%	

Wartości niematerialne i prawne netto	3 434,5
Inne aktywa długoterminowe	
Aktywa obrotowe netto	
Razem zaangażowanie	3 434,5

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
dotychczasowa amortyzacja		404	404	404	404	404
nakłady inwestycyjne - maszyny i urządzenia		0	0	0	0	0
amortyzacja 10%		0	0	0	0	0
Razem amortyzacja		404	404	404	404	404

	rotacja w dniach
średni stan składnika / sprzedaż * 360 dni	
zapasy	15
należności	75
zobowiązania	75

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
stan na koniec						
zapasy		0	0	0	0	0
należności		268	402	502	515	528
zobowiązania		208	211	214	217	220

Inflacja		2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Inflacja kumulatywnie		2,5%	5,1%	7,7%	10,4%	13,1%
Wzrost przychodów		100,0%	50,0%	25,0%	2,5%	2,5%

Test na utratę wartości systemu BPMS

tys. PLN

		Referencyjnie				
Wartość użytkowa - wersja 1		1	2	3	4	5
Wyszczególnienie	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Przychody ze sprzedaży		1 132	1 698	2 123	2 176	2 230
Koszty operacyjne		737	750	764	777	792
EBIT		395	948	1 359	1 398	1 438
Podatek dochodowy od EBIT		75	180	258	266	273
NOPLAT		320	768	1 101	1 133	1 165
Amortyzacja		209	209	209	209	209
Wartość netto sprzedanego majątku		0	0			
Nakłady inwestycyjne		0	0	0	0	0
Zmiana stanu zapasów		0	0	0	0	0
Zmiana stanu należności		-118	-118	-88	-11	-11
Zmiana stanu zobowiązań bieżących		46	3	3	3	3
Zmiana salda pozost. aktywów i pasywów						
Wolne przepływy pieniężne		457	862	1 224	1 333	1 366
Stopa dyskontowa		8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%
Współczynnik dyskontowy		0,9234	0,8527	0,7874	0,7271	0,6714
Zdyskontowane przepływy pieniężne		422	735	964	970	917
Suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych	4 008					
Cena sprzedaży po okresie prognozy						
Zdyskontowana cena sprzedaży	0					
zdyskontowane przepływy pieniężne + zdyskontowana cena sprzedaży	4 007,7					

$RV = CF_n / R$

stopa dyskontowa 8,3%	stopa wzrostu gotówki po okresie prognozy 2,5%
stopa kapitalizacji 8,3%	

Wartości niematerialne i prawne netto	1 881,5
Inne aktywa długoterminowe	
Aktywa obrotowe netto	
Razem zaangażowanie	1 881,5

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
dotychczasowa amortyzacja		209	209	209	209	209
nakłady inwestycyjne - maszyny i urządzenia		0	0	0	0	0
amortyzacja 10%		0	0	0	0	0
Razem amortyzacja		209	209	209	209	209

	rotacja w dniach
średni stan składnika / sprzedaż * 360 dni	
zapasy	15
należności	75
zobowiązania	75

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
stan na koniec						
zapasy		0	0	0	0	0
należności		236	354	442	453	465
zobowiązania		153	156	159	162	165

Inflacja		2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Inflacja kumulatywnie		2,5%	5,1%	7,7%	10,4%	13,1%
Wzrost przychodów		100,0%	50,0%	25,0%	2,5%	2,5%

Nota A.5 – Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka nie posiada na dzień bilansowy praw wieczystego użytkowania gruntów.

Nota A.6 - Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Polymus Sp. z o.o.	9 344	9 344
Gallup Polska Sp. z o.o.	-	3 259
Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	3 705	3 200
Arteria Management Sp. z o.o.	5	5
Sellpoint Finanse Sp. z o.o.	10	10
Razem	13 064	15 818

Nota A.7 – Inne aktywa długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	2 543
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-
Razem	-	2 543

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

Nota A.8 - Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności długoterminowe	10 481	3 186
Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Razem	10 481	3 186

Nota A.9 - Aktywa finansowe dostępne do odsprzedaży

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

Nota A.10 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

AKTYWA OBROTOWE (KRÓTKOTERMINOWE)

Nota A.11 – Zestawienie aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zapasy	123	1 359
Należności handlowe	9 607	12 299
Należności podatkowe	24	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	170	149
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	47	802
Pozostałe aktywa z tytułu międzyokresowego rozliczenia kosztów		202
Razem	9 971	15 831
Należności zakwalifikowane jako długoterminowe	-	(3 000)
Razem	9 971	14 816

Nota A.12 - Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Materiały		-
Produkty gotowe		-
Towary do odsprzedaży	123	1 359
Razem	123	1 359

Nota A.13 - Należności handlowe krótkoterminowe i pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe	9 971	16 314
Należność przeklasyfikowana na należności długoterminowe	-	(3 000)
Inne należności handlowe	-	-
Razem	9 971	12 299

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj od 14 do 21 dni termin płatności. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegały dyskontowaniu w trakcie 2012 roku.

Nota A.14 - Aktywa podatkowe

Na dzień bilansowy Spółka posiada należność z tytułu rozliczeń podatku VAT w kwocie 24 tysiące złotych.

Nota A.15 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 roku składało się z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w banku	170	149
Środki pieniężne w kasie	-	-
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne krótkoterminowe ekwiwalenty środków finansowych	-	-
Razem	170	149

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

Nota A.16 - Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki krótkoterminowe	-	802
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Razem	-	802

Nota A.16.1 – Zestawienie umów pożyczkowych na dzień 31 grudnia 2012 roku

Lp	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
1	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	300 000,00	10.05.2012	09.05.2015	8%	80 401,32
2	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	3 300 000,00	18.11.2011	17.11.2014	8%	1 629 297,36
3	Sellpoint Sp. z o.o.	1 000 000,00	26.09.2011	25.09.2014	8%	1 013 353,26
4	Polymus Sp. z o.o.	3 000 000,00	11.08.2011	10.08.2014	8%	3 358 324,13
5	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	400 000,00	30.06.2011	29.06.2014	8%	475 001,43
6	Arteria Retail S.A.	3 000 000,00	06.05.2011	05.05.2014	8%	2 679 725,30
7	Platforma Sprzedażowa Sp. z o.o.	100 000,00	07.02.2011	06.02.2014	8%	78 583,73
8	Platforma Marketingowa Sp. z o.o.	1 000 000,00	20.09.2010	31.12.2015	10%	951 128,88
9	Sellpoint Finanse Sp. z o.o.	250 000,00	01.09.2010	31.08.2014	8%	215 183,66
10	BC Partner Sp. z o.o.	10 000,00	30.06.2012	29.06.2015	8%	321,80

Nota A.17 – Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia	-	-
Prenumeraty, abonamenty	-	-
Ogłoszenia rekrutacyjne	-	-
Opłaty za uczestnictwo w organizacjach i stowarzyszeniach branżowych	-	-
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	47	59
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	143
Razem	47	202

Nota A18 - Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

KAPITAŁY

Nota K1 - Kapitał zakładowy

Wartość nominalna akcji Spółki

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

Prawa akcjonariuszy

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

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

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

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

K.1.1 - Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Generali OFE S.A.	661 086	132 217,20	15,47%	661 086	15,47%
Mayas Basic Concept Limited	606 883	121 376,60	14,20%	606 883	14,20%
Nova Group (Cyprus) Limited	376 448	85 289,60	8,81%	376 448	8,81%
Investors TFI S.A.	375 465	75 093,00	8,79%	375 465	8,79%
Wojciech Bieńkowski	270 263	54 052,60	6,32%	270 263	6,32%
Pozostali Akcjonariusze	1 983 675	386 735,00	46,00%	1 983 675	46,00%
Razem	4 273 820	854 764,00	100,00%	4 273 820	100,00%

Nota K.2 – Akcje własne

Spółka w 2012 roku nabyła akcje własne o wartości 49 tys. zł.

Nota K.3 - Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Nota K.4 – Zyski zatrzymane

Wartość 18.230 tys. zł została utworzona poprzez zatrzymanie zysków Spółki z lat ubiegłych.

Nota K.5 – Pozostały kapitał rezerwowy

Zgodnie z uchwałą nr 5/2012 NWZA z dnia 25 września 2013 roku w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na realizację programu skupu akcji własnych, utworzono kapitał rezerwowo w wysokości 2 mln zł z części kapitału zapasowego Spółki, utworzonego z zysku który może być przeznaczony do podziału między Akcjonariuszy.

Nota K.6 – Nierozliczony wynik lat ubiegłych

Na dzień bilansowy w kapitałach Spółki występuje również pozycja nierozliczonego wyniku z poprzednich o wartości 59 tys. zł.

Nota K.7 – Wynik finansowy roku bieżącego

W 2012 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 1.885 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Nota Z.1 – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE RAZEM	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 000	5 000
Kredyty	8 103	10 087
Pożyczki	6 215	4 315
Leasingi	22	102
Zobowiązania handlowe	1 929	6 800
Pozostałe zobowiązania	5 836	637
Zobowiązania podatkowe	621	1 536
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	256
Zobowiązania z tytułu rezerw	148	131
Dotacje rządowe	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Razem	26 067	28 864

Nota Z.2 – Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 000	5 000
Kredyty	1 572	2 499
Pożyczki	3 374	-
Leasingi	-	25
Długoterminowe zobowiązania handlowe	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	478	-
Rezerwy długoterminowe	14	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	256
Razem	8 631	7 780

Nota Z.3 – Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty	6 531	7 588
Pożyczki	2 841	4 315
Leasingi	22	77
Zobowiązania handlowe	1 929	6 800
Pozostałe zobowiązania	5 358	637
Bieżące zobowiązania podatkowe	621	1 536
Rezerwy	134	131
Dotacje rządowe	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Razem	17 436	21 084

Nota Z.4 – Zobowiązania z tytułu emitowanych papierów dłużnych

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3 000	5 000
Inne zobowiązania z tytułu emisji innych papierów dłużnych	-	-
Razem	3 000	5 000

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

W dniu 14 sierpnia 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. podał informację na temat emisji obligacji serii C. Działając w ramach Programu Emisji Obligacji, przyjętego Uchwałą nr 2/01/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku w sprawie emisji obligacji na łączną kwotę 50.000.000,00 zł, Zarząd Arteria S.A. wyemitował obligacje na okaziciela serii C w kwocie 3.000.000 zł w ilości 3.000 sztuk po 1000 zł każda. Obligacje są obligacjami o stałym oprocentowaniu w wysokości 10% w skali roku. Okres wykupu Obligacji wynosi 18 (słownie: osiemnaście) miesięcy.

Nota Z.5 – Zobowiązania z tytułu kredytów

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów	1 572	2 499
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów	6 531	7 588
Razem	8 103	10 087

Nota Z.5.1 – Zestawienie umów kredytowych na dzień 31.12.2012

Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu	Nr umowy	Data wygaśnięcia kredytu	Rodzaj kredytu	Cel kredytu	Saldo kredytu na dzień bilansowy
Deutsche Bank PBC S.A.	22.12.2009	2 000 000,00	KIN/0974708	31.12.2012	Kredyt inwestycyjny	Zakup udziałów w spółce Rigall Distribution Sp. z o.o.	0,00
Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	5 000 000,00	KON/1120817	17.11.2014	Kredyt obrotowy nieodnawialny	Wykup części obligacji serii A wyemitowanych przez Arteria SA	3 285 714,22
VW Bank S.A.	24.03.2010	180 000,00	5118732-0210-03017	23.03.2013	Kredyt samochodowy	Zakup środka trwałego	13 383,47
VW Bank S.A.	24.03.2010	180 000,00	5118732-0210-03019	23.03.2013	Kredyt samochodowy	Zakup środka trwałego	11 285,74
Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	5 000 000,00	CRD/L/35312/11	23.07.2013	Kredyt w rachunku bieżącym	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	4 792 488,90

Nota Z.6 – Zobowiązania z tytułu umów pożyczkowych

Zobowiązania z tytułu pożyczek	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	3 374	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	2 841	4 315
Razem	6 215	4 315

Nota Z.6.1 – Zestawienie umów pożyczkowych Spółki

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

Pożyczka z Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Pożyczkodawca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. SKA	4 500 000,00	14.10.2009	30.06.2014	8,5%	3 374 439,17

Pożyczka spoza Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

Pożyczkodawca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
Investor Papierów Dłużnych FIZAN	2 636 737,32	14.04.2010	31.12.2013	11,9%	2 841 242,90

Nota Z.7 – Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania leasingowe - część długoterminowa	-	25
Zobowiązania leasingowe - część krótkoterminowa	22	77
Razem	22	102

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
BRE Leasing Sp. z o.o.	-	15
Orix Polska SA	-	27
Impuls Leasing Polska Sp. z o.o.	22	59
Grenke Leasing Sp. z o.o.	-	1
Razem	22	102

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka miała podpisaną następującą umowę leasingową:

<i>Leasingodawca</i>	<i>Przedmiot leasingu</i>	<i>Numer umowy</i>	<i>Data umowy</i>	<i>Okres trwania umowy w msc.</i>	<i>Data zakończenia umowy (msc - rok)</i>	<i>Wartość początkowa przedmiotu leasingu</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Rodzaj leasingu</i>	<i>Saldo leasingu na dzień bilansowy</i>
Implus Leasing Polska Sp. z o.o.	Samochód osobowy	08/01729	17-06-2008	60	06_2013	200 000,00	Weksel	Leasing finansowy	21 568,38

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

Nota Z.8 – Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe zobowiązania handlowe		-
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	1 929	6 800
Razem	1 929	6 800

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych		866
Zobowiązania handlowe do pozostałych jednostek	1 929	5 934
Razem	1 929	6 800

Nota Z.9 – Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	195	32
Pozostałe aktywa z tytułu rozliczeń międzyokresowych	60	598
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (emisji obligacji)	5 098	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5	6
Razem	5 358	637

Nota Z.10 – Zobowiązania publicznoprawne

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu podatku PIT	209	288
Zobowiązania z tytułu podatku PCC	-	12
Zobowiązania z świadczeń socjalnych ZUS	187	130
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	140	1 040
Zobowiązania z tytułu funduszu PFRON	85	65
Razem	621	1 536

Nota Z.11 – Rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	89	81
Rezerwa na badanie bilansu	45	50
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-
Razem	134	131

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

Nota Z.11 - Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

Nota Z.12 – Dotacje rządowe

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

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

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

Nota Z.14 – Aktywa i zobowiązania warunkowe

Gwarancje otrzymane

<i>Beneficjent</i>	<i>Instytucja wystawiająca gwarancję</i>	<i>Nr gwarancji</i>	<i>Kwota gwarancji</i>	<i>Termin ważności gwarancji</i>	<i>Cel i typ gwarancji</i>
Radan PLC 1 Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/G/0042146	500 000,00	28.06.2013	Gwarancja terminowej płatności za zobowiązania spółki Arteria Document Solutions Sp. z o.o.

Otrzymane poręczenia

Na dzień bilansowy, tytułem zabezpieczenia umów kredytowych Spółka Dominująca otrzymała 4 poręczenia od swoich podmiotów zależnych tytułem zabezpieczenia umów kredytowych:

<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Poręczyciel</i>	<i>Beneficjent</i>	<i>Data podpisania</i>	<i>Max Kwota</i>	<i>Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu</i>	<i>Data zakończenia umowy/kontraktu</i>
Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o.	Bertelsmann Media Sp. z o.o.	01.07.2005	-	Umowa Najmu Lokalu Nr 1/2005/A z dn. 01.07.2005	01.04.2014
Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o., Rigall SKA, Gallup SKA, Trintab SKA, Sellpoint Sp. z o.o., Arteria Retail S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	25.11.2011	10 000 000,00	Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego KON/1120817 z dn. 25.11.2011	17.11.2014
Poręczenie wekslowe	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. SKA, Arteria Retail S.A.	Deutsche Bank PBC S.A.	22.12.2009	4 000 000,00	Umowa kredytu inwestycyjnego KIN/0974708 z dn. 22.12.2009	31.12.2012
Poręczenie cywilne	Sellpoint Sp. z o.o., Trintab Arteria Management Sp. z o.o. SKA,	Raiffeisen Bank Polska S.A.	16.07.2012	18 000 000,00	Umowa o Limit Wierzytelności nr CRD/L/35312/11 z dn. 14.06.2011	23.08.2014

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka rozróżnia następujące rodzaje transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń, zabezpieczeń i gwarancji

Udzielone poręczenia:

Rodzaj dokumentu	Za zobowiązania	Beneficjent	Data podpisania	Max Kwota	Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu	Data zakończenia umowy/kontraktu
Poręczenie wekslowe	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	ING Bank Śląski S.A.	09.03.2012	9 300 000,00	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/00	08.03.2013
Poręczenie wekslowe	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	ING Bank Śląski S.A.	09.03.2013	9 300 000,00	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/01	08.03.2013
Poręczenie wekslowe	Sellpoint Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	09.03.2014	9 300 000,00	Umowa Wieloproduktowa nr 680/2010/00003564/02	08.03.2013
Poręczenie cywilne	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	23.11.2010	544 282,93	Umowa Najmu nr 2009604-2009653 (Zamówienie nr 2)	23.11.2013
Poręczenie cywilne	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	08.12.2010	64 986,80	Umowa Najmu nr 2009604-2009653 (Zamówienie nr 3)	09.12.2013
Poręczenie cywilne	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	02.02.2011	437 175,46	Umowa Najmu nr 2009604-2009653 (Zamówienie nr 4)	09.12.2013
Poręczenie wekslowe	Polymus Sp. z o.o.	Polska Telefonía Cyfrowa S.A.	15.06.2011	-	Umowa dystrybucyjna nr 39/2011 z dn. 15.06.2011	Nieokreślony
Poręczenie cywilne	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	Radan PLC 1 Sp. z o.o.	27.06.2011	2 119 440,00 €	Umowa Najmu z dn. 14.06.2011	14.06.2021
Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	16.08.2011	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1090/CR/11 z dn. 16.08.2011	16.09.2016
Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	09.12.2011	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1331/CR/11 z dn. 09.12.2011	09.01.2017
Poręczenie wekslowe	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	EFL S.A.	06.04.2012	-	Umowa leasingu operacyjnego (OH) nr 1090/CR/11 z dn. 16.08.2011	06.04.2017
Poręczenie wekslowe	Gallup Polska Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska SA	19.06.2012	-	Umowa Leasingu (UL) nr 00956/LF/12	19.06.2016

Ponadto umowa leasingowa Spółki wyszczególniona w nocie Z7.1 zabezpieczona jest wekslem wraz z deklaracją wekslową do kwoty nie przekraczającej wartości poszczególnych przedmiotów umów leasingowych.

Spółka nie udzielała innych poręczeń, zabezpieczeń i gwarancji niż wskazane powyżej.

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

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Inne transakcje z podmiotami powiązаныmi

W raportowanym okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku, Arteria S.A. nie była i nie planowała być stroną żadnej innej istotnej transakcji (oprócz transakcji wymienionych powyżej), z której członkowie kadry zarządzającej lub członkowie ich bliskiej rodziny mogliby odnieść pośrednią lub bezpośrednią korzyść.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W ocenie Zarządu, po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie finansowe:

Sprawozdanie sporządził:

Andrzej Pulut
*Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Arteria S.A. w dniu 21 marca 2013 roku.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Głapa
Wiceprezes Zarządu

ZATWIERDZENIE RAPORTU ROCZNEGO „R 2012”ARTERIA S.A.

Niniejszym Zarząd Arteria S.A. zatwierdza jednostkowy raport roczny „R2012” zawierający:

- Pismo Prezesa Zarządu
- Oświadczenia Zarządu
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
- Opinię i raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Tym samym jednostkowy raport roczny „R 2012” został zatwierdzony do publikacji w dniu 21 marca 2013 roku.

Marcin Marzec
Prezes Zarządu

Wojciech Glapa
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2013 roku