



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

Zawierający:

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

DO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arteria Spółka Akcyjna

Szanowni Państwo,

Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadzi działalność operacyjną na rynku usług outsourcingowych i zintegrowanych rozwiązań podnoszących efektywność sprzedaży. Dysponuje pełną ofertą usług dedykowanych dla klientów korporacyjnych. Oferta handlowa Grupy 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 2012 roku 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 na poziomie jednostkowym 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 Grupy Kapitałowej Arterii S.A. w 2012 roku oraz informacje o planach na kolejne lata, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym 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 kadrą 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, wpływające 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.arteria.pl.

O ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, uchwały WZA podejmowane są bezwzględnie 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 bezwzględnie 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	386 735,00	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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Arteria S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego 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



Grupa Kapitałowa ARTERIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARTERIA S.A. ZA 2012 ROK

Zarząd Spółki Arteria S.A., przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z działalności prowadzonej w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku. Jest ono prezentowane zgodnie z §91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259), w zakresie dotyczącym emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

I. - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego 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	128 588	116 545	30 810	28 289
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 093	11 921	2 658	2 894
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 618	8 507	2 065	2 065
4.	Zysk (strata) netto przypadający jedn. Dominującej	8 526	7 544	2 043	1 831
5.	Średnia ważona liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
6.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 914	12 139	2 136	2 947
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(8 715)	(13 776)	(2 088)	(3 344)
8.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	¹ 465	² 337	351	567
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	¹ 664	700	399	170
10.	Aktywa trwałe	73 158	64 840	17 895	14 680
11.	Aktywa obrotowe	45 808	44 575	11 205	10 092
12.	Aktywa Razem	118 966	109 415	29 100	24 772
13.	Zobowiązania Razem	59 370	58 315	14 522	13 203
14.	Zobowiązania długoterminowe	9 049	6 764	2 213	1 531
15.	Zobowiązania krótkoterminowe	50 321	51 551	12 309	11 672
16.	Kapitały własne	59 570	51 073	14 571	11 563
17.	Kapitał akcyjny	855	855	209	194
18.	Liczba akcji	4 273 820	4 273 820	4 273 820	4 273 820
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,99 zł	1,77 zł	0,48 €	0,43 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,94 zł	11,95 zł	3,41 €	2,71 €

Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	31.12.2012	31.12.2011
1 EURO / 1 PLN		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>	2012	2011
1 EURO / 1 PLN		4,1198

II. INFORMACJE PODSTAWOWE

2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok w porównaniu z rokiem poprzednim

(w tys. złotych)	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	128 588	116 545	10,33
Wynik działalności operacyjnej	11 093	11 921	-6,95
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	8 526	7 544	13,02
Suma aktywów	118 966	109 415	8,73
Kapitały własne	59 570	51 073	16,64
Suma zobowiązań	59 370	58 315	1,81
EBITDA	15 800	15 180	4,08
amortyzacja	4 707	3 259	44,43

W 2012 roku Grupa Kapitałowa Arteria S.A. zarobiła 8,53 mln zł.

W roku obrotowym 2012, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. osiągnęła przychody na poziomie 128,58 mln zł, a więc o ponad 10% wyższe niż w ciągu 12 miesięcy 2011 roku. Efektywność w wykorzystywaniu własnych zasobów, ścisła kontrola kosztów oraz konsekwentna rozbudowa portfela klientów pozwoliła na utrzymanie wysokości zysku operacyjnego na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego (różnica na poziomie 6,95%). Poprawie uległy natomiast pozostałe, kluczowe wskaźniki finansowe, zaprezentowane w skonsolidowanym raporcie za 2012 rok. EBITDA wyniosła 15,8 mln zł, a więc o 0,62 mln zł więcej niż w całym 2011 roku. Natomiast zysk netto przypadający jednostce dominującej osiągnął w całym roku poziom 8,53 mln zł wobec 7,54 mln zł rok wcześniej (wzrost o 13,02 %), co jest historycznym rekordem w historii Spółki. Tylko w IV kwartale 2012 roku zysk netto przypadający jednostce dominującej wzrósł o 2,71 mln zł, co potwierdza, iż jest to tradycyjnie najlepszy sprzedażowo okres w roku.

Biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte w 2012 roku, Zarząd Arteria S.A. zwróci się z wnioskiem do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wypłatę dywidendy z zysku osiągniętego za rok ubiegły. Wysokość dywidendy proponowana przez Zarząd zostanie podana do publicznej wiadomości po najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, która zaopiniuje jej poziom i przedłoży rekomendację dla WZA.

Najważniejsze projekty realizowane w 2012 roku

Wyniki 2012 roku są efektem stałego poszerzenia oferty usług w obszarze outsourcingu i zintegrowanych rozwiązań wspierających sprzedaż, rosnącej skali realizowanych projektów oraz pozyskiwania nowych klientów. Skala działania Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz posiadane zasoby pozwalają realizować projekty dla największych przedsiębiorstw w kraju. W okresie objętym niniejszym raportem, Grupa Kapitałowa realizowała łącznie kilkadziesiąt projektów dla dużych klientów z wielu branż, przede wszystkim z obszarów: energia elektryczna i gazowa, telekomunikacja i IT, finanse i ubezpieczenia, FMCG i usługi oraz wydawnictwa i media.

Do najważniejszych projektów, których realizacja rozpoczęła się w 2012 roku należała telefoniczna obsługa klienta Tauron Obsługa Klienta Sp. z o.o. Przedmiot kontraktu stanowi obsługa klientów detalicznych Grupy Tauron w zakresie sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej. W ramach projektu konsorcjum spółek: Arteria i Gallup zapewnia odpowiednią ilość stanowisk obsługi klientów Taurona, gotowych do realizacji usług oraz zarządzanie całością infrastruktury Contact Center. Kontakty są realizowane także za pomocą innych kanałów multimedialnych (m.in. Internet, e-mail, fax), wspierających tradycyjne Biura Obsługi Klienta Grupy Tauron. W ramach projektu, powstała nowa lokalizacja Contact Center (gotowa obsługiwać 500 stanowisk) na terenie aglomeracji Górnośląskiej (Ruda Śląska). Stanowi ona bazę dla obsługi Grupy Tauron oraz zapewnia zaplecze, wykorzystujące efekt synergii poszczególnych spółek Grupy. Uniwersalne stanowiska konsultantów w Rudzie Śląskiej w połączeniu z centrum magazynowo-logistycznym w Gliwicach, pozwalają na prowadzenie zaawansowanych projektów BPO, realizowanych na masową skalę z wykorzystaniem call center, zasobów technologicznych, logistycznych oraz wsparcia sprzedaży.

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. obsługiwała 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.

Innym, znaczącym klientem z którym współpraca rozpoczęła się w 2012 roku była firma Google, którego Arteria S.A. jest wyłącznym partnerem zarówno na rynku polskim jak i kilku krajów Europy Środkowo-Wschodniej w zakresie szkolenia przedsiębiorców z obsługi AdWords.

Kierunkiem strategicznego rozwoju w 2012 roku było oferowanie przedsiębiorcom własnej usługi abonamentowej (usługi księgowe, prawne, kadrowe, marketingowe itp.). Dzięki wykorzystaniu autorskiego portalu kontroli kosztów, który oferowany jest jako darmowa wartość dodana współpracy, przedsiębiorca zyskuje tańszą obsługę swojego biznesu. Dochodzi do tego szereg udogodnień: rozliczanie operacji, zdalne dostarczanie dokumentów, bieżąca wiedza o należnościach, zobowiązaniach i terminach płatności, prognozowanie planowanych podatków CIT i VAT oraz pełna archiwizacja dokumentów w wersji elektronicznej.

Ważnym z priorytetów Zarządu Arteria S.A. w 2012 roku była inkubacja nowych usług na poziomie Grupy Kapitałowej. Takie możliwości otwiera Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o. (spółka zależna od Arteria S.A.), który jest beneficjentem 10 milionów złotych z przeznaczeniem na kapitałowe zaangażowanie w innowacyjne projekty. Obecnie MIT jest na etapie podpisywania pierwszych umów inwestycyjnych. Najbardziej perspektywiczne z nich mają szansę na włączenie do Grupy Kapitałowej Arteria S.A. i dalszy rozwój z wykorzystaniem zasobów operacyjnych i kapitałowych Spółki.

Dobre perspektywy wzrostu Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na 2013 rok

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.

Sytuacja na rynku w 2013 rok będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, możliwości współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług szeroko pojętego segmentu BPO, 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.

2.2. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Arteria S.A. i osiągnięte przez nią zyski w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

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. 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.

2.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Arteria S.A. jest na nie narażona

Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi i politycznymi

Działalność Grupy Kapitałowej 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 w ramach Grupy Kapitałowej 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 Grupy 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy 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 zawierać 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 wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem (tj. w okresie 12 miesięcy 2012 roku), nie wszczęto wobec spółek Grupy Kapitałowej Arteria S.A. zarówno przed sądami jak i organami administracji publicznej oraz organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego, postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość przekraczała by 10% kapitałów własnych Emitenta.

III. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE

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

W roku obrotowym 2012 Grupa Kapitałowa Arteria S.A. prowadziła działalność operacyjną na rynku rozwiązań outsourcingowych dedykowanych dla sprzedaży i obsługi klienta oraz rynku usług BPO. Jako lider tego rynku realizował kilkadziesiąt projektów w następujących obszarach:

- obsługa 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,
- realizacja kampanii marketingowych, programów lojalnościowych, usług merchandisingowych,
- projektowanie, produkcję i dystrybucję materiałów POSM.

Model biznesowy działalności Grupy Kapitałowej Arteria S.A. opiera się na unikalnym w skali kraju, modelu zintegrowanego zarządzania sprzedażą. Umocnienie pozycji lidera usług w tym segmencie, było możliwe dzięki uporządkowaniu zasobów oraz podniesieniu rentowności we wszystkich kanałach sprzedaży i dystrybucji produktów i usług. Równolegle następował systematyczny wzrost portfela posiadanych klientów w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. Obejmował on w pierwszej kolejności branże o strategicznym znaczeniu dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. (m.in.: rynek usług energetycznych). Towarzyszyła temu systematyczna rozbudowa posiadanych kompetencji w obszarze usług realizowanych na rynku BPO.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za lata 2012 i 2011

Przychody ze sprzedaży	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Przychody z segmentu CALL CENTER	53 389	32 398
Przychody z segmentu SPRZEDAŻ AKTYWNA	21 013	53 272
Przychody z segmentu WSPARCIA SPRZEDAŻY	50 917	27 633
Przychody nie przypisane do podstawowych segmentów działalności	3 269	3 242
Razem	128 588	116 545

Szczegółowe informacje dotyczące danych finansowych w rozbiciu na poszczególne segmenty działalności znajdują się w nocie dotyczącej segmentów działalności w Grupie Arteria w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 Grupy Kapitałowej składają się przychody pochodzące łącznie z kilka dziesięciu projektów dla dużych klientów z wielu branż, przede wszystkim z obszarów: energia elektryczna i gazowa, telekomunikacja i IT, finanse i ubezpieczenia, FMCG i usługi oraz wydawnictwa i media.

3.3 Ważniejsze osiągnięcia Emitenta w dziedzinie badań i rozwoju

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

3.4. 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.

3.5. Informacja o posiadanych przez Emitenta oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów.

3.6. 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. 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.

3.7. Perspektywy rozwoju i cele Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na 2013 rok

Informacja znajduje się w punkcie 2.1.

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

Informacja znajduje się w punkcie 2.1.

3.9 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych występujących w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta 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

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.

3.10. Informacja o istotnych transakcjach zawartych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta 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 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 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 pożyczek przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Arteria S.A., ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta (z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności)

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

3.13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych od jednostek powiązanych Emitenta

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji otrzymanych i udzielonych podmiotom powiązanym zamieszczone są w Notach Z.17 sprawozdania finansowego.

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

W 2012 roku Zarząd Arteria S.A. nie przeprowadzał emisji akcji.

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 skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Arteria S.A.

3.16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Budżet Grupy Kapitałowej Emitenta planowany na 2013 zakłada osiągnięcie lepszych wyników finansowych niż w roku ubiegłym. W opinii Zarządu Arteria S.A., sytuacja na rynku w 2013 rok będzie sprzyjać dalszemu rozwojowi Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych. Duże przedsiębiorstwa poszukują i będą to robić w coraz większym zakresie, 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 Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na rynku usług outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta oraz outsourcingu procesów biznesowych (BPO). W omawianym okresie nie wystąpiły szczególne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Arteria S.A., poza czynnikami szczegółowo opisanymi w komentarzu do wyników finansowych.

3.18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Grupy Kapitałowej Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju dalszej działalności, 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 Grupy Kapitałowej Arteria S.A. należy podkreślić dobre perspektywy wzrostu w obszarach gospodarki, w których organizacja 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 dekonunktury odciąża rachunki wyników spółek. Tendencje obserwowane w krajach wysokorozwiniętych pozwalają stwierdzić, że również w Polsce działalność usługowa w tym zakresie powinna systematycznie zwiększać grono zwolenników.

Na fali wzrostu outsourcingu sprzedaży w Polsce, Grupa Kapitałowa Arteria S.A. powinna silnie partycypować w jego wzroście. Strategia budowy długofalowych korzyści dla akcjonariuszy opiera się na dynamicznym wzroście poszczególnych kanałów sprzedaży posiadanych w ramach Grupy Kapitałowej Arteria S.A. oraz rozbudowę posiadanych aktywów, przy jednoczesnym utrzymaniu efektywności podejmowanych do realizacji projektów i wzroście uzyskiwanych marż.

W ocenie Zarządu czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową 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.

3.20. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Celem strategicznym i głównym kierunkiem rozwoju Grupy Kapitałowej Arteria S.A. jest w pierwszej kolejności utrzymanie satysfakcjonującego poziomu rentowności. Realizacja planowanej strategii kreować ma znaczący wzrost wartości przypadającej na jedną akcję oraz wpłynąć na wyższą kapitalizację Grupy Kapitałowej. Realizując tę strategię biznesową, Zarząd Spółki ARTERIA S.A. zamierza zwiększyć dotychczasową skalę działalności Grupy Kapitałowej.

3.21. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

W opisywanym okresie nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. istotne pozycje pozabilansowe.

3.22. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w roku obrotowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Grupa Kapitałowa Arteria SA nie posiadała lokat kapitałowych.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH EMITENTA

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

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

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

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

4.2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej Arteria S.A.

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

Wynagrodzenia łącznie w tym wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Wynagrodzenia łącznie	2720	2 800
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	395	467
Razem fundusz wynagrodzeń w tym:	3115	3 267
Wynagrodzenia Zarządu	272	384
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	19	18

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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	01.01.2012 31.12.2012	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	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Dariusz Stokowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	4	6
*Cezary Kubacki – Członek Rady Nadzorczej	0	1
**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
****Wojciech Bieńkowski	0	0
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 premialnych 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.

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	386 735,00	46,00%	1 983 675	46,00%
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. Podobnie wyglądało to w Grupie Kapitałowej Emitenta. W związku z tym nie było potrzeby wdrożenia w organizacji systemów kontroli tego typu programów.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Zasady prezentacji (waluta sprawozdania finansowego) i zasady przeliczenia skonsolidowanego 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 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe

- dane bilansowe przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego 31 grudnia 2011 roku.
- dane w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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	25	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



GRUPA KAPITAŁOWA ARTERIA S.A.

SKONSOLIDOWANE 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 skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 30.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	R1	125 359	114 102
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	R1	3 229	2 443
Przychody ze sprzedaży		128 588	116 545
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	R2	(103 476)	(91 163)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	R2	(3 317)	(2 138)
Koszt własny sprzedaży	R	(106 793)	(93 301)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		21 795	23 244
Koszty sprzedaży	R3	(1 979)	(2 701)
Koszty ogólnego zarządu	R3	(10 894)	(6 669)
Pozostałe przychody operacyjne	R4	4 127	1 249
Pozostałe koszty operacyjne	R5	(1 956)	(3 202)
Zysk (strata) Wynik działalności operacyjnej		11 093	11 921
Przychody finansowe	R6	479	130
Koszty finansowe	R7	(2 954)	(3 544)
Zysk (strata) brutto		8 618	8 507
Podatek dochodowy	R9	(93)	(959)
Zysk (strata) netto	R8	8 525	7 548
Zysk (strata) brutto przynależny mniejszości		(1)	4
Zysk (strata) brutto przynależny jednostce		8 526	7 544
Liczba akcji		4 273 820	4 273 820
Zysk/(strata) na jedną akcję		1,99 zł	1,77 zł
- podstawowy z zysku za okres		1,99 zł	1,77 zł
- rozwodniony z zysku za okres		1,99 zł	1,77 zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wynik netto	8 526	7 544
Zyski (Straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku z lat poprzednich	-	-
Razem Zyski (Straty) korygujące wynik netto	-	-
Całkowite dochody razem	8 526	7 544

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)	A1	73 158	64 840
Rzeczowe aktywa trwałe	A2	6 764	15 343
Nieruchomości inwestycyjne	A3	-	-
Wartości niematerialne	A4	24 679	13 943
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	A5	-	-
Wartość firmy	A6	35 097	34 818
Inne aktywa długoterminowe	A7	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	A8	6 191	10
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	A9	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	A10	427	726
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	A11	45 808	44 575
Zapasy	A12	2 033	2 364
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A13	38 221	30 016
Należności podatkowe	A14	268	1 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A15	4 583	2 919
Pozostałe aktywa finansowe	A16	177	7 565
Pozostałe aktywa	A17	526	86
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	A18	-	-
SUMA AKTYWÓW		118 966	109 415

cd. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Kapitały własne przynależne jednostce dominującej		59 570	51 073
Kapitał zakładowy	K1	855	855
Udziały/akcje własne	K2	(49)	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	K3	23 640	23 640
Kapitał rezerwowy	K4	2 000	-
Zyski zatrzymane	K5	24 598	19 034
Wynik za rok bieżący	K6	8 526	7 544
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli		26	27
Kapitał własny ogółem		59 596	51 100
Zobowiązania długoterminowe	Z1	9 049	6 764
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Z1	3 000	5 000
Kredyty	Z2	1 572	-
Pożyczki	Z3	-	-
Leasingi	Z4	517	122
Rezerwy długoterminowe	Z5	14	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Z6	3 397	994
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Z7	549	648
Zobowiązania krótkoterminowe		50 321	51 551
Kredyty	Z8	13 539	15 802
Pożyczki	Z9	2 841	1 702
Leasingi	Z10	321	245
Zobowiązania handlowe	Z11	12 016	22 219
Pozostałe zobowiązania	Z12	14 265	3 733
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Z12	2 325	1 957
Bieżące zobowiązania podatkowe	Z13	4 566	5 475
Rezerwy krótkoterminowe	Z14	448	418
Stan zobowiązań ogółem		59 370	58 315
SUMA PASYWÓW		118 966	109 415

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

	Wartość skonsolidowana	korekta	Wartość skonsolidowana po korekcie
Aktywa trwale (długoterminowe)	63 586	1 254	64 840
Wartość firmy	33 574	1 244	34 818
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	10	10
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	44 575	-	44 575
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 241	775	30 016
Pozostałe aktywa finansowe	620	6 945	7 565
Pozostałe aktywa	7 806	(7 720)	86
SUMA AKTYWÓW	108 161	1 254	109 415
Kapitały własne przynależne jednostce dominującej	44 609	6 464	51 073
Zyski zatrzymane	12 484	6 550	19 034
Wynik za rok bieżący	7 595	(51)	7 544
Udziały w kapitale niesprawujące kontroli	39	(12)	27
Kapitał własny ogółem	44 613	6 487	51 100
Zobowiązania długoterminowe	8 219	(1 455)	6 764
Kredyty	2 499	(2 499)	-
Leasingi	72	50	122
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	994	994
Zobowiązania krótkoterminowe	55 328	(3 777)	51 551
Kredyty	15 564	238	15 802
Leasingi	173	72	245
Zobowiązania handlowe	20 724	1 495	22 219
Pozostałe zobowiązania	6 315	(2 582)	3 733
Rezerwy krótkoterminowe	3 418	(3 000)	418
Stan zobowiązań ogółem	63 547	(5 232)	58 315
SUMA PASYWÓW	108 161	1 254	109 415

Korekty w aktualnie przedstawionej wersji sprawozdania wynikają z rozliczenia wartości firmy oraz z kompensat rozrachunków.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Działalność OPERACYJNA		
Zysk/(strata) brutto	8 618	8 507
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 707	3 259
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	3
Odsetki i udziały w zyskach	3 056	1
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-	10
Zmiana stanu rezerw	(138)	(724)
Zmiana stanu zapasów	331	3 949
Zmiana stanu należności	5 573	(872)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(12 583)	413
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(744)	(1 413)
Zysk na sprzedaży środków trwałych	39	-
Koszty związane z utratą wartości środków trwałych	-	-
Pozostałe korekty	116	(82)
Podatek dochodowy zapłacony	(61)	(912)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 914	12 139
Działalność INWESTYCYJNA		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	40	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 977)	(12 229)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	2 596
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie jednostki zależnej	(520)	(4 860)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	550
Splata udzielonych pożyczek	4	-
Udzielenie pożyczek	(4 262)	-
Pozostałe	-	167
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 715)	(13 776)
Działalność FINANSOWA		
Wpływy z tytułu emisji papierów wartościowych	3 000	5 064
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 529	10 667
Nabycie akcji własnych	(49)	-
Splata pożyczek/kredytów	(5 240)	(12 737)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(996)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(3 110)	(345)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	(287)
Pozostałe	2 331	(312)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 465	2 337
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	2 919	2 219
Przepływy pieniężne netto	1 664	700
Środki pieniężne na koniec okresu	4 583	2 919

Roczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Wynik bieżący	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	855	23 640	-	-	7 742	7 935	35	40 207
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	214	-	(8)	206
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	3 143	-	-	3 143
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	-	-	7 544	-	7 544
Reklasyfikacja niepodzielnego wyniku na zysk	-	-	-	-	7 935	(7 935)	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	855	23 640	-	-	19 034	7 544	27	51 100
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	855	23 640	-	-	19 034	7 544	27	51 100
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	-	-	-	1 038	-	-	1 038
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk lub (strata) okresu	-	-	-	-	-	8 526	(1)	8 525
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(982)	-	-	(982)
Reklasyfikacja niepodzielnego wyniku na zysk	-	-	-	-	7 544	(7 544)	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	(49)	-	-	-	-	(49)
Podatek odroczony	-	-	-	-	(36)	-	-	(36)
Kapitał rezerwowy	-	-	-	2 000	(2 000)	-	-	0
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	855	23 640	(49)	2 000	24 598	8 526	26	59 596

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 ujmują 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 ustalone 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 ujmują 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 odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy

podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek VAT

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów Spółki

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Wycena na dzień przyjęcia

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

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

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

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

Amortyzacja środków trwałych

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktualizacja środków trwałych z tytułu utraty wartości

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź 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:

- istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do Użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz zamiar jego użytkowania lub sprzedaży,
- można udowodnić zdolność składnika wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania lub sprzedaży
- 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.
- można udowodnić dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz Użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz
- 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:

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

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

NOTY I DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota R –Alokacja na segmenty działalności w Grupy Kapitałowej Arteria

W raportowanym okresie Spółka prowadziła działalność operacyjną w 3 segmentach operacyjnych:

- **CALL CENTER**
- **SPRZEDAŻY AKTYWNEJ**
- **WSPRACIA SPRZEDAŻY**

Każdy z segmentów działalności operacyjnej Spółki spełnia następujące warunki:

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

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki oparty jest na segmentach branżowych - Organizacja i zarządzanie działalnością Spółek Grupy odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi.

	CALL CENTER	SPRZEDAŻ AKTYWNA	WSPARCIE SPRZEDAŻY	Razem	Nie przypisane do segmentu	Dane skonsolidowane
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	53 389	21 013	50 917	125 319	3 269	128 588
- w tym od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	41 283	17 943	35 062	94 288	724	95 012
- w tym Sprzedaż między segmentami				0		
Przychody segmentu ogółem	53 389	21 013	50 917	125 319	3 269	128 588
Koszty						
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	39 736	18 034	44 992	102 762	4 031	106 793
Koszt własny sprzedaży między segmentami				0		
Koszty segmentu ogółem	39 736	18 034	44 992	102 762	4 031	106 793
Wynik działalności operacyjnej	5 364	1 641	4 152	11 157	-64	11 093
Zysk brutto	3 877	1 338	3 467	8 682	-64	8 618

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI

Nota R.1. - Przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów i materiałów

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	135.359	114 102
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 229	2 443
Razem	128.588	116 545

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 (Koszt własny sprzedaży)

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(103 476)	(91 163)
Wartość sprzedanych towarów	(3 317)	(2 138)
Razem	(106 793)	(93 301)

Nota R.3 - Koszty ogólne (Koszty struktury: sprzedaży i marketingu i ogólnego zarządu)

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Koszty sprzedaży	(1 979)	(2 701)
Koszty ogólnego zarządu	(10 894)	(6 669)
Razem	(12 873)	(9 370)

Nota R.4 - Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Amortyzacja	(4 707)	(3 259)
Zużycie materiałów i energii	(7 163)	(3 557)
Usługi obce	(60 309)	(50 724)
Podatki i opłaty	(611)	(220)
Wynagrodzenia	(36 896)	(36 660)
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	(6 701)	(6 956)
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	(6 269)	(1 295)
Razem	(122 656)	(102 671)

Nota R.5 - Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-
Dotacje	1 143	81
Pozostałe przychody operacyjne	2 984	1 167
Razem	4 127	1 249

Nota R.6 - Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(39)	-
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	(523)	(559)
Inne koszty operacyjne	(1 394)	(2 643)
Razem	(1 956)	(3 202)

Nota R7 - Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	456	130
Pozostałe przychody finansowe	23	-
Razem	479	130

Nota R8 - Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek	(2 409)	(2 565)
Dywidendy zapłacone	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(545)	(978)
Razem	(2 954)	(3 543)

Nota R10 – Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki 1 roku 2012: przedstawia się następująco:

- podatek dochodowy: 92 tys. zł
 - dochód opodatkowany podatkiem dochodowym od osób prawnych: 1372 tys. zł w tym:
 - dochód zwolniony z opodatkowania : 1331 tys. zł
- Zmiana aktywów z tytułu podatku dochodowego: 299 tys. zł
Zmiana pasywów z tytułu podatku dochodowego: 99 tys. zł

Działalność zaniechana

W 2012 roku Spółka nie odnotowała zaniechania którejkolwiek z wykonywanych działalności operacyjnych.

Nota - Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 30.12.2011
Liczba akcji	4 273 820	4 273 820
Zysk/ (strata) na jedną akcję	1,99 zł	1,78 zł
- podstawowy z zysku za okres	1,99 zł	1,78 zł
- rozwodniony z zysku za okres	1,99 zł	1,78 zł

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

Nota A.1. - Aktywa trwałe długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	6 765	15 343
Wartości niematerialne	24 679	13 943
Wartość firmy	35 097	34 818
Inne aktywa długoterminowe		-
Inne inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych		-
Pozostałe aktywa długoterminowe	6 191	10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	427	726
Razem	45 808	64 840

Nota A.2. - Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	6 612	4 550
Inwestycje w toku	152	10 793
Razem	6 764	15 343

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

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

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

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

Spółka nie posiada na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych.

Nota A.4 - Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Koszty zakończonych prac rozwojowych	13 509	3 261
Licencje, prawa użytkowania, oprogramowanie komputerowe	10 884	5 739
Inwestycje w wartości niematerialne	286	4 507
Razem	24 679	13 943

Grupa jako potwierdzenie prawidłowej wyceny przeprowadziła testy na utratę wartości prac rozwojowych dla spółek zależnych oraz spółki dominującej w oparciu o metodę zdyskontowanego przepływu środków pieniężnych (DCF) w oparciu o 5-letni okres prognozy, wartość stopy dyskonta zawartego w zakresie 7,2%-8,5% zakładającego w pierwszym okresie wzrost przychodów o 100%, a w następnych okresach ich spadek w uwagi na fakt stabilizowania przychodów

Nota A.5 – Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka nie posiada na dzień bilansowy praw wieczystego użytkowania gruntów.

Nota A.6 - Wartość firmy

Wartość firmy 35.097 tys. zł na dzień bilansowy 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.

W ramach grupy kapitałowej dokonano testu na utratę wartości firmy wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości 19.788 tys. zł zgodnie z MSR 36. Do wyceny zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych opartych na 5-letni okres prognozy, wartość stopy dyskonta zawartego w zakresie 7,2%-8,5% zakładającego w pierwszym okresie wzrost przychodów o 100%, a w następnych okresach ich spadek w uwagi na fakt stabilizowania przychodów. Wycena ta przyjęła następujące wartości:

- Rigal AM 14.576 tys. zł
- Gallup AM 3.332 tys. zł
- Polymus 9.441 tys. zł
- Trintab AM 9.230 tys. zł, w tym z Sellpointem (13.221 tys. zł).

Nota A.7 – Długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności długoterminowe	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe	6 191	10
Razem	6.191	10

Pozycja dotyczy pożyczek długoterminowych.

Nota A.9 – Aktywa finansowe dostępne do odsprzedaży

Na dzień bilansowy roku Spółki Grupy Kapitałowej nie identyfikują pozycji aktywów dostępnych do odsprzedaży.

Nota A.10 – Aktywa 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.

AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

Nota A.11 – Aktywa krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zapasy	2 033	2 364
Należności handlowe oraz pozostałe należności	39 221	30 016
Należności podatkowe	268	1 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 583	2 919
Pozostałe aktywa finansowe	177	7 565
Pozostałe aktywa	526	86
Aktywa przeznaczone do odsprzedaży		-
Razem	118.966	44 575

Nota A.12 – Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Arteria SA	123	1 359
Arteria Retail SA		-
Rigall Distribution SKA/Sp. z o.o.	-	-
Polymus Sp. z o.o.	1 019	199
Gallup Polska Sp. z o.o.	-	-
Trimtab SKA/SA	-	-
Sellpoint Sp. z o.o.	891	806
Razem	2 033	2 364

Nota A.13 – Należności handlowe i pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Arteria SA	9 606	16 457
Rigall Distribution SKA/Sp. z o.o.	1 907	1 313
Polymus Sp. z o.o.	6 506	767
Gallup Polska Sp. z o.o.	2 773	1 308
Trimtab SKA/SA	3 155	6301
Sellpoint Sp. z o.o.	7 398	5033
MIT Sp. z o.o.	6 876	
Korekta obrotów grupowych		(1 163)
Razem	38 221	30 016

Należności krótkoterminowe

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.

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła analizę ściągальności wszystkich należności z tytułu dostaw i usług, o przekroczonym terminie zapłaty. W związku z niestwierdzeniem ryzyka uzyskania płatności za należności handlowe Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących należności handlowe.

Nota A.14 – Należności podatkowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Arteria SA	24	5
Rigall Distribution SKA	96	219
Polymus Sp. z o.o.	106	517
Trimtab SKA/SA	-	884
Gallup SKA	10	
MIT Sp. z o.o.	20	
Sellpoint	12	
Razem	268	1 625

Nota A.15 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Arteria SA	170	149
Rigall Distribution SKA/Sp. z o.o.	305	1 220
Polymus Sp. z o.o.	1 640	617
Gallup Polska Sp. z o.o.	22	11
Trimtab SKA/SA	42	921
Sellpoint Sp. z o.o.	44	1
MIT Sp. z o.o.	2 360	
Razem	2 223	2 919

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.

Wolne środki pieniężne z rachunków bankowych mogą być inwestowane w formie lokat terminowych oraz „overnight”. Od zgromadzonych środków pieniężnych Spółka uzyskuje oprocentowanie zmienne.

Nota A.16 – Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Arteria SA		3 244
Trimtab SKA/SA	15	418
Polymus Sp. z o.o.	162	1 682
Rigall Distribution SKA/Sp. z o.o.		1 232
Gallup Polska Sp. z o.o.		38
Trimtab SKA/SA		887
Sellpoint Sp. z o.o.		64
Razem	177	7 565

Nota A.17 – Pozostałe aktywa

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Arteria SA	47	3 345
Rigall Distribution SKA/Sp. z o.o.		1 232
Polymus Sp. z o.o.	413	1 682
Gallup Polska Sp. z o.o.	24	38
Trimtab SKA/SA	20	887
Sellpoint Sp. z o.o.	22	622
Razem	526	7 806

Nota A.18 – Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Spółki Grupy Arteria na dzień bilansowy nie posiadają aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

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.

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.1 - Kapitał zapasowy

Kapitał zakładowy wynosi 8,5 mln złotych.

Nota K.2 – Akcje własne

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

Nota K.4 – 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 rezerwowy w wysokości 2 mln zł z części kapitału zapasowego Spółki, utworzonego z zysku który może być przeznaczony do podziału między Akcjonariuszy.

REZERWY I ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nota – Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu emitowanych papierów dłużnych	3 000	5 000
Kredyty długoterminowe	1 572	
Pożyczki długoterminowe	-	-
Leasingi długoterminowe	517	122
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 397	994-
Rezerwy długoterminowe	14	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	549	648
Razem	9 049	6 764

Nota Z.1 – Zobowiązania z tytułu emitowanych papierów dłużnych

Zobowiązanie długoterminowe z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji wynosiło na dzień bilansowy kwotę **3.000 tys.zł.**

Nota Z.2 – Kredyty długoterminowe

Na dzień bilansowy, z łącznej kwoty 5.000 tys. zł kredytu inwestycyjnego Arteria S.A. –

Nota Z.3 – Pożyczki długoterminowe

Spółki Grupy Arteria nie posiadają długoterminowych zobowiązań pożyczkowych - na dzień bilansowy nie posiadają umów pożyczkowych o terminie spłaty dłuższym niż 365 dni.

Nota Z.4 – Leasingi długoterminowe

Część długoterminowa zobowiązań długoterminowych z tytułu umów leasingu wynosiła na koniec 2012 roku wartość 517 tys. zł.

Nota Z.5 – Rezerwy długoterminowe

Na dzień bilansowy Spółki Grupy wykazują w aktywach długoterminowych pozycji rezerw długoterminowych w wysokości 14 tys. zł.

Nota Z.6 - Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Inne zobowiązania długoterminowe dotyczą pożyczek i na dzień bilansowy wynoszą 3 397 tys. zł

Nota Z.7 - Rezerwy 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.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Nota – Zobowiązania finansowe z tytułu umów kredytowych, pożyczek i umów leasingowych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania kredytowe	13 539	15 802
Zobowiązania pożyczkowe	2 841	1 702
Zobowiązania leasingowe	321	245
Razem	16 701	17 749

Nota Z.8. – Zobowiązania z tytułu umów kredytowych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty bankowe długoterminowe	1 572	
Kredyty bankowe krótkoterminowe	13 539	15 802
Razem	15 111	15 802

Nota Z.8.1. – Zobowiązania z tytułu umów kredytowych

Zestawienie umów kredytowych w Spółkach Grupy Kapitałowej Arteria na dzień 31 grudnia 2012 roku

<i>Kredytobiorca</i>	<i>Kredytodawca</i>	<i>Data zawarcia umowy</i>	<i>Kwota kredytu</i>	<i>Nr umowy</i>	<i>Data wygaśnięcia kredytu</i>	<i>Rodzaj kredytu</i>	<i>Cel kredytu</i>	<i>Saldo kredytu na dzień bilansowy</i>
Arteria S.A.	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
Arteria S.A.	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
Arteria S.A.	VW Bank S.A.	24.03.2010	180 000,00	5118732-0210-03017	23.03.2013	Kredyt samochodowy	Zakup środka trwałego	13 383,47
Arteria S.A.	VW Bank S.A.	24.03.2010	180 000,00	5118732-0210-03019	23.03.2013	Kredyt samochodowy	Zakup środka trwałego	11 285,74
Arteria S.A.	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
Polymus Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	2 000 000,00	CRD/L/35312/12	23.07.2013	Kredyt w rachunku bieżącym	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1 759 773,09
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14.06.2011	2 000 000,00	CRD/L/35312/13	23.07.2013	Kredyt w rachunku bieżącym	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	242 956,48
Sellpoint Sp. Zo.o.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	1 500 000,00	680/2010/00003564	09.03.2013	Kredyt w rachunku bieżącym	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	1 427 722,88
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	1 700 000,00	680/2010/00003564	09.03.2013	Kredyt w rachunku bieżącym	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	577 334,58
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	ING Bank Śląski S.A.	14.12.2010	3 000 000,00	680/2010/00003564	09.03.2013	Kredyt w rachunku bieżącym	Finansowanie bieżącej działalności Spółki	3 000 000,00

Nota Z.9. – Zobowiązania z tytułu umów pożyczkowych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki długoterminowe		-
Pożyczki krótkoterminowe		1 702
Razem		1 702

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

Nota Z.9.1. – Zestawienie umów pożyczkowych

Lp	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data umowy	Data spłaty	Odsetki	Saldo pożyczki
1	Investor Papierów Dłużnych FIZAN	Arteria S.A.	2 636 737,32	14.04.2010	31.12.2013	11,9%	2 841 242,90
2	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Arteria S.A.	4 500 000,00	14.10.2009	30.06.2014	8,5%	3 374 439,17
3	Arteria S.A.	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	300 000,00	10.05.2012	09.05.2015	8%	80 401,32
4	Arteria S.A.	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	3 300 000,00	18.11.2011	17.11.2014	8%	1 629 297,36
5	Arteria S.A.	Sellpoint Sp. z o.o.	1 000 000,00	26.09.2011	25.09.2014	8%	1 013 353,26
6	Arteria S.A.	Polymus Sp. z o.o.	3 000 000,00	11.08.2011	10.08.2014	8%	3 358 324,13
7	Arteria S.A.	Arteria Document Solutions Sp. z o.o.	400 000,00	30.06.2011	29.06.2014	8%	475 001,43
8	Arteria S.A.	Arteria Retail S.A.	3 000 000,00	06.05.2011	05.05.2014	8%	2 679 725,30
9	Arteria S.A.	Platforma Sprzedażowa Sp. z o.o.	100 000,00	07.02.2011	06.02.2014	8%	78 583,73
10	Arteria S.A.	Platforma Marketingowa Sp. z o.o.	1 000 000,00	20.09.2010	31.12.2015	10%	951 128,88
11	Arteria S.A.	Sellpoint Finanse Sp. z o.o.	250 000,00	01.09.2010	31.08.2014	8%	215 183,66
12	Arteria S.A.	BC Partner Sp. z o.o.	10 000,00	30.06.2012	29.06.2015	8%	321,80
13	Polymus Sp. z o.o.	Platforma Sprzedażowa Sp. z o.o.	200 000,00	21.12.2010	20.12.2013	8%	161 617,49
14	Polymus Sp. z o.o.	Arteria Retail S.A.	300 000,00	30.06.2012	29.06.2015	8%	271 058,14
15	Sellpoint Sp. z o.o.	Polymus Sp. z o.o.	1 500 000,00	02.01.2011	31.01.2014	8%	697 457,83
16	Sellpoint Sp. z o.o.	Marcin Marzec	800 000,00	02.01.2009	30.12.2015	8%	463 230,13
17	Sellpoint Sp. z o.o.	Arteria Retail S.A.	200 000,00	30.06.2012	29.06.2015	8%	119 046,47
18	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Sellpoint Sp. z o.o.	2 500 000,00	31.12.2012	30.12.2015	8%	2 227 695,64

19	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Polymus Sp. z o.o.	1 300 000,00	30.12.2010	29.12.2014	8%	2 208 387,77
20	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Arteria Retail S.A.	1 000 000,00	18.03.2011	16.03.2014	8%	801 018,13
21	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Bolesław Gidziński	20 000,00	14.04.2011	13.04.2014	8%	23 214,77
22	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Agnieszka Bulicz	10 000,00	22.08.2011	31.01.2014	8%	5 569,32
23	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	100 000,00	30.06.2012	29.06.2015	8%	96 332,36
24	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Sellpoint Finanse Sp. z o.o.	70 000,00	07.01.2011	30.12.2014	8%	36 907,32
25	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	500 000,00	30.06.2012	29.06.2015	8%	412 584,13
26	Gallup Rigall Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Rigall Arteria Management Sp. z o.o. SKA	960 818,62	29.11.2011	29.11.2014	10%	260 690,14
27	Gallup Rigall Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	1 712 937,61	29.11.2011	29.11.2014	10%	1 899 718,20

Nota Z.10 – Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółki z Grupy Kapitałowej Arteria S.A. mają podpisanych łącznie 10 umów leasingowe według poniższej specyfikacji:

Zestawienie umów leasingowych w Grupie Kapitałowej Arteria S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Lp.	Leasingodawca	Leasingobiorca	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Data umowy	Okres trwania umowy w msc.	Data zakończenia umowy (msc - rok)	Wartość początkowa przedmiotu leasingu	Zabezpieczenie	Rodzaj leasingu	Saldo leasingu na dzień bilansowy
1	Implus Leasing Polska Sp. z o.o.	Arteria S.A.	Samochód osobowy	08/01729	17-06-2008	60	06_2013	200 000,00	Weksel	Leasing finansowy	21 568,38
2	Getin Leasing S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Samochód osobowy	106726/2011/OPER/KA3C	04-05-2011	48	05_2015	97 560,97	Weksel	Leasing operacyjny	54 006,79
3	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Samochód osobowy	11/001240 (UL)	14-07-2011	35	06_2014	92 056,00	Weksel	Leasing operacyjny	47 519,74
4	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Sprzęt IT Zasilanie awaryjne	12/012519	24-02-2012	35	01_2015	148 945,62	Weksel własny	Leasing operacyjny	81 709,78
5	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Urządzenia klimatyzacyjne	12/011764	07-02-2012	48	02_2016	175 000,00	Weksel własny	Leasing operacyjny	138 951,75
6	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Agregat	00153/LF/12	31-01-2012	47	12_2015	270 679,23	Weksel własny	Leasing finansowy	203 105,47
7	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Urządzenia klimatyzacyjne	00956/LF/12	19-06-2012	48	06_2016	235 100,00	Weksel własny Poręczenie Arterii	Leasing finansowy	171 768,60
8	BRE Leasing Sp.z o.o.	Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Samochód osobowy	LIMIT0301/KA/147816/2012	27-11-2012	37	11_2015	72 000,00	Weksel własny	Leasing finansowy	49 027,00
9	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	Samochód osobowy	OH 44001857	14-04-2011	36	04_2014	122 000,00	Weksel	Leasing operacyjny	34 900,64
10	BRE Leasing Sp.z o.o.	Sellpoint Sp. z o.o.	Samochód osobowy	WA/123802/2011	01-07-2011	24	07_2013	34 471,55	Weksel	Leasing operacyjny	10 937,72

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Arteria SA	1 929	6 800
Rigall Distribution SKA/Sp. z o.o.	125	279
Polymus Sp. z o.o.	5 048	5 301
Gallup Polska Sp. z o.o.	1 288	580
Trimtab SKA/SA	330	4 563
Sellpoint Sp. z o.o.	3 296	4 201
MIT Sp. z o.o.		495
Razem	12 016	22 219

Nota Z.12 – Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Arteria SA	195	32
Polymus Sp. z o.o.	326	202
Gallup Polska Sp. z o.o.	757	774
Trimtab SKA/SA	30	7
Sellpoint Sp. z o.o.	92	
Rigall SKA	916	947
Razem	2.325	1 957

Nota Z.13 – Zobowiązania podatkowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Arteria SA	621	1 537
Rigall Distribution SKA/Sp. z o.o.	1 362	1 757
Polymus Sp. z o.o.	374	230
Gallup Polska Sp. z o.o.	677	859
Trimtab SKA	555	12
Sellpoint Sp. z o.o.	959	
MIT Spółka z o.o.	18	
Razem	4 566	5 475

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

Nota Z.14 – Rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Arteria SA	134	131
Rigall Distribution SKA/Sp. z o.o.	30	45
Polymus Sp. z o.o.	101	072
Gallup Polska Sp. z o.o.	77	26
Trimtab SKA/SA	38	050
Sellpoint Sp. z o.o.	69	094
Razem	448	418

Nota Z.15 - Dotacje rządowe

Spółka na dzień bilansowy jest beneficjentem dotacji rządowych wykorzystywaną przez MIT Spółka z o.o..

Nota Z.16 - Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży

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

Nota Z.17 - AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Otrzymane gwarancje

Spółki z Grupy Kapitałowej Arteria S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku posiadają następujące należności warunkowe wynikające z otrzymanych gwarancji:

Zestawienie otrzymanych gwarancji w Grupie Kapitałowej Arteria S.A.

Spółka	Beneficjent	Instytucja wystawiająca gwarancję	Nr gwarancji	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Cel i typ gwarancji
Arteria S.A.	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.
Polymus Sp. z o.o.	Polska Telefonía Cyfrowa SA	Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/G/0042323	120 000,00	18.07.2013	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu
Gallup Polska Sp. z o.o.	Zdzisław Truszczyński	Raiffeisen Bank Polska SA	CRD/G/0039234	129 000,00	19.07.2013	Gwarancja terminowej płatności
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	TP SA	ING Bank Śląski SA	KLG7044IN	134 151,66	11.01.2013	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	TP SA	ING Bank Śląski SA	KLG7046IN	53 569,71	31.01.2013	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	TP SA	ING Bank Śląski SA	KLG8028-IN	86 265,61	05.07.2013	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. SKA	TP SA	ING Bank Śląski SA	KLG7356IN	30 622,68	31.01.2013	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu

Wystawione gwarancje

Spółki z Grupy Kapitałowej Arteria S.A. nie udzieliły żadnych gwarancji do dnia bilansowego.

Otrzymane i udzielone poręczenia

Rodzaj dokumentu	Poręczyciel	Beneficjent	Data podpisania	Max Kwota	Nazwa zabezpieczonej umowy/kontraktu	Data zakończenia umowy/kontraktu
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, Trimtab 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., Trimtab 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
--------------------	---	-----------------------------	------------	---------------	---	------------

Na dzień bilansowy Spółka Dominująca była poręczycielem następujących umów:

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 Telefonia 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, część umów leasingu w spółkach Grupy Kapitałowej Arteria S.A., zabezpieczone jest weksłami wraz z deklaracjami wekslowymi do kwoty nie przekraczającej wartości przedmiotów leasingu.

Nota Z.18 - TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka rozróżnia 3 rodzaje transakcji z podmiotami powiązаныmi, którymi stroną była Arteria SA:

- transakcje z jednostkami zależnymi podlegającymi konsolidacji
- transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi niezależnymi
- transakcje z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

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.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Instrumenty finansowe

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

Rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

Spółki Grupy Kapitałowej Arteria w ocenie Zarządu jednostki dominującej nie są narażone na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółek powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających skonsolidowane 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 Glapa
Wiceprezes Zarządu

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

Niniejszym Zarząd Arteria S.A. zatwierdza skonsolidowany 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 skonsolidowany 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